

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

Jahresbericht | 31. Dezember 2025

Société d'Investissement
à Capital Variable
gegründet nach
dem luxemburgischen Gesetz

R.C.S. Luxembourg: B-29.192

Für die folgenden Teilinvestmentvermögen der Gesellschaft ist keine Anzeige des Vertriebs in der Bundesrepublik Deutschland nach § 310 KAGB erstattet worden:

- Global Asset Backed Securities Focused Fund*
- Global Brands Horizon 2029 Fund*
- Japanese Small-Mid Cap Equity Fund*
- US Permanence Fund*

Anteile der vorgenannten Teilinvestmentvermögen dürfen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Inhaltsverzeichnis

- 1 Allgemeine Informationen für Anteilinhaber
2 Bericht des Verwaltungsrats

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Aktienfonds

- 7 American Resilience Fund
10 Asia Equity Fund*
12 Asia Opportunity Fund†
14 Calvert Climate Aligned Fund**
18 Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund***
22 Calvert Global Equity Fund
24 Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund
27 Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund
31 Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund
34 Calvert Sustainable US Equity Select Fund
39 Calvert US Equity Fund
41 China A-shares Fund
44 Developing Opportunity Fund
47 Emerging Leaders Equity Fund
50 Europe Opportunity Fund
52 Global Brands Equity Income Fund
55 Global Brands Fund†
58 Global Core Equity Fund
61 Global Endurance Fund
63 Global Insight Fund
66 Global Opportunity Fund†
69 Global Permanence Fund
72 Global Quality Fund
75 Global Quality Select Fund****
78 Global Stars Fund
80 Indian Equity Fund
82 International Resilience Fund
84 Japanese Equity Fund
87 MENA Equity Fund
89 NextGen Emerging Markets Fund†
92 Parametric Global Defensive Equity Fund
95 QuantActive Global Infrastructure Fund†
98 QuantActive Global Property Fund
101 Saudi Equity Fund
103 Sustainable Emerging Markets Equity Fund†
106 Tailwinds Fund
110 US Advantage Fund†
113 US Core Equity Fund

- 116 US Growth Fund†
119 US Insight Fund
122 US Value Fund
125 Vitality Fund

Rentenfonds

- 127 Calvert Global Green Bond Fund*****
135 Calvert Global High Yield Bond Fund
142 Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund
149 Emerging Markets Corporate Debt Fund
160 Emerging Markets Debt Fund†
171 Emerging Markets Debt Opportunities Fund
186 Emerging Markets Local Income Fund
202 Euro Bond Fund
209 Euro Corporate Bond Fund
221 Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
233 Euro Strategic Bond Fund
247 European Fixed Income Opportunities Fund
259 European High Yield Bond Fund
264 Floating Rate ABS Fund
268 Global Asset Backed Securities Fund
288 Global Bond Fund†
303 Global Convertible Bond Fund†
308 Global Credit Fund
316 Global Fixed Income Opportunities Fund
331 Global High Yield Bond Fund
341 Short Maturity Euro Bond Fund
350 Short Maturity Euro Corporate Bond Fund
355 US Dollar Corporate Bond Fund
363 US Dollar Short Duration Bond Fund
370 US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund
376 US High Yield Bond Fund
385 US High Yield Middle Market Bond Fund

Strukturierungsfonds

- 392 Global Balanced Defensive Fund
406 Global Balanced Fund
423 Global Balanced Income Fund
440 Global Balanced Risk Control Fund of Funds

Alternative Investmentfonds

- 447 Global Macro Fund
464 Parametric Commodity Fund
466 Systematic Liquid Alpha Fund

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

** Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

*** Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

**** Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

***** Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

† Der Teilfonds wurde von der Hongkonger Wertpapier- und Futures-Kommission („SFC“) zur Zeichnung zugelassen.

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

AUFSTELLUNGEN UND ANMERKUNGEN

- 469** Vermögensaufstellung
- 486** Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens
- 503** Anteil- und Nettovermögenstatistik
- 525** Anmerkungen zum Jahresabschluss

SONSTIGE INFORMATIONEN

- 547** Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers
- 549** Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter
- 551** Zahl- und Informationsstellen
- 552** Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft)
- 560** Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)
- 561** Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)
- 563** Anhang 4: Abgesicherte Anteilklassen (ungeprüft)
- 585** Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)
- 573** Anhang 6: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)
- 575** Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)
- 579** Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)
- 586** Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft)

Allgemeine Informationen für Anteilhaber

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber von Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) findet am eingetragenen Sitz der Gesellschaft am zweiten Dienstag im Mai um 10:30 Uhr statt. Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Tag, an welchem die Banken in Luxemburg nicht geöffnet sind, so tritt die Hauptversammlung am nächsten Geschäftstag zusammen.

Die Mitteilungen über die Hauptversammlungen werden mindestens 8 Tage vor der jeweiligen Versammlung an die registrierte Anschrift aller eingetragenen Anteilhaber per Post versandt. Diesen Mitteilungen sind sowohl Zeit und Ort der jeweiligen Hauptversammlung als auch die Bedingungen für die Teilnahme an derselben zu entnehmen. Ferner enthalten sie die Tagesordnung sowie die luxemburger Rechtsvorschriften über die Beschlussfähigkeit und Mehrheiten auf der Hauptversammlung.

Soweit gesetzlich vorgeschrieben, werden weitere Mitteilungen im Mémorial sowie in einer luxemburger Zeitung veröffentlicht.

Der geprüfte Jahresabschluss für das letzte Geschäftsjahr ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft einzusehen und wird den Anteilhabern auf Antrag zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus sind auch die untestierten Halbjahresberichte am eingetragenen Gesellschaftssitz erhältlich.

Die Jahres- und Halbjahresberichte sind außerdem auf der Website der Gesellschaft (www.morganstanleyinvestmentfunds.com) verfügbar.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet zum 31. Dezember.

Auch alle anderen gesellschaftsrelevanten Mitteilungen werden in einer luxemburger Tageszeitung veröffentlicht oder den betreffenden Anteilhabern per Post zugestellt.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse ist am jeweiligen Handelstag während der luxemburger Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft verfügbar. Informationen zum Nettoinventarwert je Anteil sind auch bei Marktinformationsanbietern wie Bloomberg, www.fundinfo.com und Morningstar sowie unter www.morganstanleyinvestmentfunds.com verfügbar.

Allein auf der Grundlage der Finanzberichte sind Zeichnungen nicht möglich. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des aktuellen Dokuments mit wesentlichen Informationen erfolgt sind.

REYL & CIE S.A., 4, rue du Rhone, 1204 Genf, Web: www.reyl.com, ist die Vertretung in der Schweiz und Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf, ist die Zahlstelle in der Schweiz. Der Verkaufsprospekt, das aktuelle Dokument mit wesentlichen Informationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Eine Liste der Käufe und Verkäufe (Wertpapiergeschäfte), die die Gesellschaft im Berichtsjahr getätigt hat, kann kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz angefordert werden.

Die in diesem Jahresbericht beschriebenen Anlageziele sind lediglich Zusammenfassungen. Die vollständigen Anlageziele und -strategien für jeden Fonds werden im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft erläutert.

Die im Einklang mit der EU-Verordnung 2019/2088 (SFDR) erforderlichen Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie in Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft).

Bericht des Verwaltungsrats

Geschäftstätigkeiten während des Jahres

Das verwaltete Vermögen von Morgan Stanley Investment Funds erhöhte sich im Jahr 2025 insgesamt um 4,68 Mrd. USD (5,9 %) von 79,95 Mrd. USD (31. Dezember 2024) auf 84,63 Mrd. USD (31. Dezember 2025).

Morgan Stanley Investment Funds – Überblick

Im Laufe des Jahres 2025 kam es zu einer Reihe wichtiger Veränderungen bei Morgan Stanley Investment Funds. Diese Änderungen umfassten:

- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2025 wurden vier Fonds aufgelegt:
 - Am 15. Januar 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – MENA Equity Fund aufgelegt.
 - Am 28. Februar 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Horizon 2029 Fund aufgelegt.
 - Mit Wirkung vom 27. August 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small-Mid Cap Equity Fund aufgelegt.
 - Am 29. August 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Stars Fund aufgelegt.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2025 wurden drei Fonds geschlossen:
 - Am 19. März 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund geschlossen.
 - Am 26. März 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund geschlossen.
 - Am 30. Oktober 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund geschlossen.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2025 fusionierte ein Fonds
 - Am 16. Mai 2025 fusionierte der Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.
- In den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2025 wurden fünf Fonds umbenannt:
 - Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Asia Equity Fund umbenannt.
 - Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Climate Aligned Fund umbenannt.
 - Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund umbenannt.
 - Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Select Fund umbenannt.
 - Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Green Bond Fund umbenannt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Mitglieder des Verwaltungsrats

CARINE FEIPEL

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Carine Feipel ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzende der Gesellschaft.

Frau Feipel ist eine Ehrenanwältin nach Luxemburger Recht. Sie erhielt 2014 das Certificate on Corporate Governance des INSEAD IDP. Im selben Jahr wurde sie vom ILA (Luxembourg Directors' Institute) als Certified Director zugelassen. 2023 absolvierte sie die ILA Fund Governance Masterclass und erhielt den Titel „Fund Governance Expert“.

Frau Feipel arbeitet als Verwaltungsratsmitglied einer in Luxemburg ansässigen Bank sowie von vier Versicherungsgesellschaften, die im Lebens- und Sachversicherungsgeschäft tätig sind. Darüber hinaus ist Frau Feipel Verwaltungsratsmitglied verschiedener im Finanz- und Anlagefondssektor tätiger Luxemburger Unternehmen. 2014 wurde Frau Feipel in den Verwaltungsrat des ILA gewählt und war von 2019 bis 2023 die Vorsitzende dieses Berufsverbandes.

Frau Feipel verfügt über knapp 30 Jahre Erfahrung als Juristin. Sie war eine Partnerin der Luxemburger Anwaltskanzlei Arendt & Medernach. Dort leitete sie den Bereich Versicherungsrecht und war Co-Leiterin des Bereichs Arbeitsrecht. Frau Feipel war auch Verwaltungsratsmitglied der Firma und von 2007 bis 2012 leitete sie ihre Niederlassung in New York. Frau Feipel gehört verschiedenen Ausschüssen im *Haut Comité pour la Place Financière*, einem staatlichen Thinktank zur Koordinierung von Förderungs- und Innovationsinitiativen für den Luxemburger Finanzsektor an.

DIANE HOSIE

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Diane Hosie ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und war zuvor International Head of Morgan Stanley Investment Managements, Client Services und Distribution Oversight Teams. Frau Hosie kam im Jahr 1997 als Senior Associate im Bereich Investment Management Operations zu Morgan Stanley Investment Management und wurde 2014 zur Geschäftsführerin ernannt. Sie verfügt über mehr als 35 Jahre Erfahrung im Bereich Asset Management. Bevor Frau Hosie zu Morgan Stanley Investment Management kam, war sie neun Jahre lang bei Nomura Capital Management tätig.

Frau Hosie ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied mehrerer in Luxemburg und Dublin ansässigen Investmentfonds und Vermögensverwaltungsgesellschaften, darunter MSIM Fund Management (Ireland) Limited. Darüber hinaus ist sie die unabhängige Vorsitzende eines im Vereinigten Königreich ansässigen Authorised Fund Manager sowie unabhängiges Verwaltungsratsmitglied einer britischen Building Society.

SUSANNE VAN DOOTINGH

Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Susanne Van Dootingh ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Frau van Dootingh ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied verschiedener in Luxemburg ansässiger Anlagefonds und Anlageverwaltungsgesellschaften. Vor ihrer Ernennung als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied im Jahr 2017 war Frau van Dootingh von 2002 bis 2017 bei State Street Global Advisors beschäftigt, zuletzt als Senior Managing Director, Head of European Governance and Regulatory Strategy, EMEA. Im Laufe ihrer Tätigkeit bei SSGA hatte sie verschiedene andere leitende Positionen inne, unter anderem im Bereich Global Product Development and Fixed Income Strategy. Sie war zehn Jahre lang Vorsitzende der führenden SICAV- und Verwaltungsgesellschaft SSGA in Luxemburg sowie verschiedener anderer Verwaltungsräte.

Vor ihrem Eintritt bei SSGA im Jahr 2002 sammelte Frau van Dootingh Erfahrungen in den Bereichen Portfoliomanagement und Strategien für weltweite Festzinsanlagen bei Fortis Investment Management, Barclays Global Investors und ABN AMRO Asset Management. Sie hat einen Masterabschluss in Finanzsektor-Management der Vrije Universiteit Amsterdam.

ZOË PARISH

Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Zoë Parish ist eine Geschäftsführerin und Head of International Product and Board Governance für Morgan Stanley Investment Management; in dieser Eigenschaft ist sie für alle öffentlichen und alternativen Produkte außerhalb Nordamerikas zuständig. Vor ihrer Rückkehr zu Morgan Stanley im Jahr 2019 war Zoë Parish 4 Jahre bei Coutts and Co und zuletzt Head of Europe and Americas. Davor war sie Head of Delivery und verantwortlich für die Entwicklung und die Umsetzung von Strategien für Coutts-Produkte. Von 1993 bis 2014 hatte Zoë Parish Führungs- und Produktfunktionen im Private Wealth Management-Geschäft von Morgan Stanley in der EMEA-Region inne. In ihrer aktuellen Position bei dieser Firma entwickelte sie als Head of Alternatives Lösungen und Produkte für Family Offices, UHNW- und HNWKunden in der gesamten Region EMEA. Sie gründete und leitete außerdem den Private Investment Club und das Strategic Lead Management für EMEA. Zoë Parish erhielt einen B.A. (Hons) und einen LLB (Hons) von der University of London. Neben ihrer Funktion als CEO und Verwaltungsratsmitglied der Morgan Stanley Investment (ACD) Ltd, ist sie auch Verwaltungsratsmitglied von Morgan Stanley Asset Management S.A., Morgan Stanley Liquidity Funds, Cabot S.A. SICAV, Eaton Vance Advisers International Ltd sowie Morgan Stanley Investment Management Ltd.

ARTHUR LEV

Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Arthur Lev ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Arthur Lev ist der frühere Vorsitzende von Morgan Stanley Investment Management (MSIM), wo er fast zwanzig Jahre

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

lang in verschiedenen Funktionen in den Bereichen Geschäftsführung, Risikomanagement und Recht tätig war und unter anderem das Long-Only- und Alternatives-Geschäft von MSIM managte. Herr Lev war außerdem vier Jahre lang bei FrontPoint Partners, einer von Morgan Stanley übernommenen Hedgefonds-Gesellschaft, tätig. Aktuell ist er ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats von North Haven Private Assets Fund, Russell Investments und Techstars. Zuvor war er ein unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrats der NextCapital Group, ein Beratungs- und Finanztechnologieunternehmen für digitale Investments (das von Goldman Sachs übernommen wurde). Er hat einen Abschluss der University of Southern California (AB, 1983) und der Harvard Law School (JD, 1986).

Struktur der Gesellschaft

Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) eingetragen. Diese Registrierung impliziert jedoch keinerlei positive Bewertung hinsichtlich der Qualität der zum Verkauf angebotenen Anteile der Gesellschaft (die „Anteile“) seitens der Aufsichtsbehörde. Anderslautende Behauptungen sind unzulässig und rechtswidrig. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 über die Koordinierung von Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (die „OGAW-Richtlinie“ oder die „OGAW IV-Richtlinie“). Mit Wirkung vom 1. Januar 2019 hat die Gesellschaft MSIM Fund Management (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) ernannt.

Vertrieb der Fonds

Sämtliche Fonds und Anteilklassen sind im Großherzogtum Luxemburg zum Vertrieb zugelassen, und mehrere der Fonds und Anteilklassen sind auch in anderen Rechtsgebieten zum Vertrieb zugelassen. Eine vollständige Liste der Länder, in denen Fonds und Anteilklassen zum Vertrieb zugelassen sind, ist unter www.morganstanleyinvestmentfunds.com zu finden.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Aufgaben und Verantwortungsbereiche des Verwaltungsrats werden nach luxemburger Recht geregelt. In Bezug auf den Abschluss der Gesellschaft sind die Pflichten des Verwaltungsrats

durch das Gesetz vom 10. Dezember 2010 über, unter anderem, die Rechnungslegung und die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie durch das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt.

Zu den Angelegenheiten, die dem Verwaltungsrat vorbehalten sind, zählen *unter anderem* die Festlegung des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie der Anlagebeschränkungen und -befugnisse der einzelnen Teilfonds, die Vornahme von Änderungen am Verkaufsprospekt und die Prüfung und Genehmigung der wichtigsten Anlage- und Finanzdaten, wozu unter anderem auch der Jahresabschluss zählt, sowie die Bestellung des Abschlussprüfers, der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft.

Vor jeder Sitzung des Verwaltungsrats erhalten die Verwaltungsratsmitglieder ausführliche und rechtzeitige Informationen, die es ihnen ermöglichen, sich auf die bei der Sitzung zu besprechenden Themen vorzubereiten. Für jede vierteljährliche Sitzung erhält der Verwaltungsrat von der Verwaltungsgesellschaft konsolidierte Berichte auf Grundlage von Informationen des Anlageberaters, der Vertriebsstelle, der Depotbank, des Verwalters, der Transferstelle, des Risikomanagements und des Wirtschaftsprüfers sowie Vorschläge bezüglich Änderungen an bestehenden Fonds bzw. gegebenenfalls Vorschläge für die Auflegung neuer Fonds. Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft und anderer Dienstleister nehmen jeweils auf Einladung an Sitzungen des Verwaltungsrats teil, um es den Verwaltungsratsmitgliedern zu ermöglichen, die ihnen vorgelegten Berichte zu hinterfragen.

Der Verwaltungsrat kann sich, falls erforderlich, auf Kosten der Gesellschaft unabhängig beraten lassen.

Bewertung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat nimmt eine regelmäßige Bewertung seiner Leistung vor.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat verfügt insgesamt über ein breites Wissen über Anlagen, über Finanzkompetenz sowie über rechtliche und sonstige für das Geschäft der Gesellschaft relevante Erfahrungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden jährlich auf der Jahreshauptversammlung von den Anteilhabern gewählt. Wenn der Verwaltungsrat Anteilhabern die Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern empfiehlt, berücksichtigt er dabei das Wesen und die Anforderungen der Fondsbranche sowie des Geschäfts der Gesellschaft.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Tabellarische Zusammenfassung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats

| Verwaltungsratsmitglied | Wohnsitz | Geschäftsführend | Ohne Managementfunktion | Unabhängig, nicht geschäftsführend | Dauer der Zugehörigkeit zum Verwaltungsrat |
|-------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------|------------------------------------|--|
| Carine Feipel | Luxemburg | | | X | 10 Jahre |
| Susanne van Dootingh | Belgien | | | X | 7,25 Jahre |
| Diane Hosie | Vereinigtes Königreich | | X | | 7,25 Jahre |
| Zoë Parish | Vereinigtes Königreich | X | | | 5,75 Jahre |
| Arthur Lev | Vereinigte Staaten von Amerika | | X | | 4,75 Jahre |

Verwaltungsratssitzungen

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen und mitunter werden bei Bedarf je nach Geschäftslage der Gesellschaft zusätzliche Treffen einberufen.

Die Tagesordnung der vierteljährlichen Verwaltungsratssitzungen umfasst unter anderem diejenigen Punkte, die oben im Abschnitt „Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats“ dargelegt sind. Es findet eine eigene Sitzung des Verwaltungsrats zur Genehmigung des Jahresberichts und -abschlusses statt.

Unter bestimmten Umständen, in denen es für die Besprechung einer bestimmten Angelegenheit nicht sinnvoll ist, bis zur nächsten Verwaltungsratssitzung zu warten, kann einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern die Befugnis erteilt werden, sich um bestimmte geschäftliche Angelegenheiten zu kümmern.

In der folgenden Tabelle ist die Teilnahme der Verwaltungsratsmitglieder an den Verwaltungsratssitzungen im Jahr 2025 erfasst.

| Verwaltungsratsmitglied | Anzahl der besuchten Verwaltungsratssitzungen |
|-------------------------|---|
| Carine Feipel | 9 von 9 |
| Susanne van Dootingh | 8 von 9 |
| Diane Hosie | 9 von 9 |
| Zoë Parish | 8 von 9 |
| Arthur Lev | 8 von 9 |

Interne Kontrolle

Sämtliche Verwaltungsdienste werden von der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt. Die Verwahrung der Vermögenswerte übernimmt J.P. Morgan SE, Niederlassung Luxemburg. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft darf die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben an Dritte delegieren. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen bleibt davon unberührt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Erbringung von Anlageverwaltungs-, Vertriebs-, Zentralverwaltungs- und

Transferstellenleistungen delegiert. Der Verwaltungsrat ist für die Aufsicht über die Entwicklung, Umsetzung und Pflege interner Kontrollen verantwortlich. Dies beinhaltet auch die Überwachung der von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erbrachten Dienstleistungen. Diese Aufsicht beinhaltet die von diesen Parteien festgelegten operativen und Compliance-bezogenen Kontrollen, durch die sichergestellt werden soll, dass die Gesellschaft die im Verkaufsprospekt, in der Satzung und den anwendbaren Vorschriften dargelegten Pflichten erfüllt.

Die Verwaltungsgesellschaft erstattet dem Verwaltungsrat vierteljährlich formell Bericht über die Tätigkeiten, für die sie verantwortlich ist. Zudem hat sie den Verwaltungsrat unverzüglich über wesentliche verwaltungstechnische oder bilanzielle Angelegenheiten zu informieren.

Corporate Governance und ALFI Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass ein hoher Corporate Governance Standard gewahrt wird. Er ist der Ansicht, dass die Gesellschaft die Best Practices der luxemburgischen Fondsbranche eingehalten hat.

Insbesondere hat der Verwaltungsrat den ALFI Verhaltenskodex (der „Kodex“) übernommen, welcher die Grundsätze einer guten Unternehmensführung darlegt. Diese Grundsätze wurden zuletzt im Juni 2022 geändert und sind nachfolgend aufgeführt:

1. Der Verwaltungsrat muss eindeutige und transparente Corporate-Governance-Standards anwenden;
2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sich nach besten Kräften bemühen sicherzustellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden;
3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln;
4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln;
5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente des Fonds eingehalten werden;
6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben;
7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden;

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv steuern und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden;
9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Anteilhaber überlegt und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden;
10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.
11. Der Verwaltungsrat muss gegebenenfalls in seinem Geschäftsmodell und Betrieb Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance, „ESG“), berücksichtigen.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 sämtlichen wesentlichen Aspekten des Kodex entsprochen hat. Der Verwaltungsrat überprüft die laufende Einhaltung der Grundsätze des Kodex jährlich.

Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl

Der Verwaltungsrat hat die Verantwortung für die Stimmrechtsvertreterwahl an die Verwaltungsgesellschaft übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Stimmrechte der ihr anvertrauten Anteile sorgfältig und gewissenhaft, ausschließlich auf der Grundlage einer vernünftigen Beurteilung dessen, was den finanziellen Interessen der Kunden am besten dient. Soweit durchführbar, wird die Verwaltungsgesellschaft bei allen Sitzungen der Unternehmen, in denen die Fonds investiert sind, abstimmen.

Ein Exemplar der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl ist auf Anfrage am Sitz des Fonds erhältlich, oder auf der Website: <http://www.morganstanley.com/im/en-gb/institutional-investor/about-us/proxy-voting-en-gb.html>

Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte

Der Fonds hat eine Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte abgeschlossen. Diese stellt die Verwaltungsratsmitglieder von bestimmten Haftungen frei, die ihnen im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten entstehen können. Betrügerische oder unehrliche Handlungen sind hierdurch jedoch nicht abgedeckt.

Jahreshauptversammlung

Die nächste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet am Dienstag, 12. Mai 2026 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft statt, um über Angelegenheiten zu beraten, die das Geschäftsjahr zum Mittwoch, 31. Dezember 2025 betreffen. Bei dieser Versammlung werden die Anteilhaber unter anderem gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Angelegenheiten zu beraten. Hierzu zählen unter anderem:

1. Verabschiedung des Abschlusses und die Genehmigung der Verwendung des Ergebnisses;
2. Genehmigung der Honorare der Mitglieder des Verwaltungsrats;
3. Wahl der Verwaltungsratsmitglieder, die sich ausnahmslos zur Wahl stellen;
4. Wahl des Abschlussprüfers.

Verwaltungsrat

Luxemburg, 9. April 2026

American Resilience Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungsscheine (darunter American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR)), die von Unternehmen vornehmlich mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika begeben werden, wobei die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Automobile | | | | |
| Ferrari NV | USD | 599 | 221.930 | 3,46 |
| | | | 221.930 | 3,46 |
| Getränke | | | | |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 4.389 | 307.537 | 4,79 |
| | | | 307.537 | 4,79 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| CME Group, Inc. | USD | 620 | 170.636 | 2,66 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.814 | 296.371 | 4,62 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 278 | 161.699 | 2,52 |
| S&P Global, Inc. | USD | 516 | 271.481 | 4,23 |
| | | | 900.187 | 14,03 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 969 | 342.774 | 5,34 |
| | | | 342.774 | 5,34 |
| Bodentransport | | | | |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 2.037 | 167.380 | 2,61 |
| | | | 167.380 | 2,61 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 1.240 | 155.682 | 2,43 |
| STERIS plc | USD | 613 | 156.622 | 2,44 |
| | | | 312.304 | 4,87 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 32 | 172.531 | 2,69 |
| | | | 172.531 | 2,69 |
| Haushaltsprodukte | | | | |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 1.826 | 262.743 | 4,09 |
| | | | 262.743 | 4,09 |
| Versicherungen | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 520 | 185.058 | 2,88 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 894 | 233.419 | 3,64 |
| | | | 418.477 | 6,52 |

American Resilience Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 1.300 | 407.531 | 6,35 |
| | | | 407.531 | 6,35 |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 403 | 235.594 | 3,67 |
| | | | 235.594 | 3,67 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 2.456 | 215.760 | 3,36 |
| | | | 215.760 | 3,36 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.898 | 240.553 | 3,75 |
| | | | 240.553 | 3,75 |
| Unternehmensnahe Dienstleistungen | | | | |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 726 | 188.237 | 2,93 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 893 | 200.943 | 3,13 |
| Equifax, Inc. | USD | 506 | 110.920 | 1,73 |
| | | | 500.100 | 7,79 |
| Halbleiter & Halbleiterausrüstung | | | | |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 1.665 | 292.640 | 4,56 |
| | | | 292.640 | 4,56 |
| Software | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 1.106 | 537.603 | 8,37 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 468 | 210.677 | 3,28 |
| Synopsys, Inc. | USD | 379 | 178.695 | 2,78 |
| | | | 926.975 | 14,43 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| AutoZone, Inc. | USD | 77 | 262.351 | 4,09 |
| | | | 262.351 | 4,09 |
| Tabakwaren | | | | |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 619 | 99.839 | 1,56 |
| | | | 99.839 | 1,56 |
| Summe Aktien | | | 6.287.206 | 97,96 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Optionsscheine | | | | |
| Software | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 85 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | – | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 6.287.206 | 97,96 |
| Summe Anlagen | | | 6.287.206 | 97,96 |
| Barmittel | | | 124.106 | 1,93 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 7.009 | 0,11 |
| Summe Nettovermögen | | | 6.418.321 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

American Resilience Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 340.960 | USD | 395.827 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.556 | 0,07 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.556 | 0,07 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.556 | 0,07 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 246 | USD | 289 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | - | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | - | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.556 | 0,07 |

Asia Equity Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert dazu in erster Linie in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Asien (ohne Japan) haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Wirtschaftstätigkeit ausüben, um so die dynamischen Wachstumsperspektiven der Region in vollem Umfang zu nutzen, unter Einbeziehung von Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Überlegungen (ESG). Der CO₂-Fußabdruck des Fonds wird niedriger als der des MSCI Asia ex Japan Net Index sein.

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 325.700 | 5.958.774 | 5,86 |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 291.900 | 434.417 | 0,43 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNY | 116.500 | 468.296 | 0,46 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 34.600 | 425.181 | 0,42 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 1.768.000 | 1.750.658 | 1,72 |
| China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 217.600 | 548.776 | 0,54 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 251.500 | 1.710.131 | 1,68 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 17.500 | 920.566 | 0,91 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H' | HKD | 174.900 | 728.422 | 0,72 |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNY | 148.599 | 1.267.734 | 1,25 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 41.200 | 340.219 | 0,33 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 277.193 | 891.999 | 0,88 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.745 | 575.038 | 0,57 |
| NetEase, Inc. | HKD | 28.600 | 787.287 | 0,77 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 98.500 | 826.497 | 0,81 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 108.400 | 1.169.272 | 1,15 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 96.400 | 7.398.944 | 7,28 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 7.106 | 510.993 | 0,50 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 173.800 | 873.517 | 0,86 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 16.062 | 767.282 | 0,75 |
| | | | 28.354.003 | 27,89 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|------------------|-------------|
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 163.000 | 1.677.622 | 1,65 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 132.500 | 672.301 | 0,66 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 33.201 | 1.743.607 | 1,72 |
| Swire Properties Ltd. | HKD | 320.800 | 865.882 | 0,85 |
| | | | 4.959.412 | 4,88 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Indien | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd. | INR | 56.942 | 753.939 | 0,74 |
| Avenue Supermarts Ltd., Reg. S | INR | 9.680 | 407.361 | 0,40 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 45.856 | 647.700 | 0,64 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 4.807 | 499.769 | 0,49 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 113.372 | 1.244.793 | 1,23 |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 96.937 | 698.986 | 0,69 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 6.410 | 148.027 | 0,15 |
| Grasim Industries Ltd. | INR | 21.824 | 686.970 | 0,68 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 50.542 | 1.502.630 | 1,48 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 68.947 | 2.523.460 | 2,48 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 3.378 | 688.231 | 0,68 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 67.163 | 2.004.144 | 1,97 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 1.711.500 | 1.630.423 | 1,60 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 45.168 | 813.927 | 0,80 |
| JSW Cement Ltd., Reg. S | INR | 113.960 | 150.721 | 0,15 |
| Lodha Developers Ltd., Reg. S | INR | 70.313 | 830.293 | 0,82 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 36.067 | 1.488.746 | 1,46 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 4.135 | 338.491 | 0,33 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 104.876 | 1.219.623 | 1,20 |

Asia Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Indien (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|---------|-----------|------|
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 50.418 | 831.567 | 0,82 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 107.764 | 1.882.934 | 1,85 |
| Sarnvardhana Motherson International Ltd. | INR | 600.299 | 801.214 | 0,79 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 63.625 | 705.233 | 0,69 |
| State Bank of India | INR | 161.150 | 1.761.140 | 1,73 |
| Swiggy Ltd. | INR | 51.831 | 222.737 | 0,22 |

24.483.059 24,09

Indonesien

| | | | | |
|--------------------------------|-----|-----------|---------|------|
| Cisarua Mountain Dairy PT Tbk. | IDR | 1.300.600 | 440.302 | 0,43 |
| Kalbe Farma Tbk. PT | IDR | 1.702.500 | 122.958 | 0,12 |

563.260 0,55

Malaysia

| | | | | |
|--------------------------|-----|---------|---------|------|
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 281.000 | 571.386 | 0,56 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 356.500 | 437.759 | 0,43 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 201.900 | 521.507 | 0,52 |

1.530.652 1,51

Singapur

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 25.150 | 1.101.815 | 1,08 |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 139.216 | 705.129 | 0,69 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 5.221 | 664.973 | 0,66 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 95.600 | 337.794 | 0,33 |

2.809.711 2,76

Südkorea

| | | | | |
|------------------------------|-----|--------|-----------|------|
| HYBE Co. Ltd. | KRW | 1.911 | 435.821 | 0,43 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 4.338 | 892.375 | 0,88 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 15.716 | 1.354.009 | 1,33 |
| Kia Corp. | KRW | 6.966 | 588.589 | 0,58 |
| NAVER Corp. | KRW | 5.559 | 934.410 | 0,92 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 99.493 | 8.269.432 | 8,13 |
| SHIFT UP Corp. | KRW | 4.225 | 104.046 | 0,10 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 6.693 | 3.029.622 | 2,98 |

15.608.304 15,35

Taiwan

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| Airtac International Group | TWD | 28.928 | 856.400 | 0,84 |
| Alchip Technologies Ltd. | TWD | 11.000 | 1.230.799 | 1,21 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 269.000 | 2.141.235 | 2,11 |
| Chaillease Holding Co. Ltd. | TWD | 102.960 | 345.880 | 0,34 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 60.000 | 1.841.045 | 1,81 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 296.000 | 2.174.114 | 2,14 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 29.000 | 1.320.951 | 1,30 |
| Silergy Corp. | TWD | 31.000 | 188.950 | 0,19 |

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Taiwan (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|-----------|------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 4.268 | 1.306.136 | 1,28 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 178.362 | 8.804.395 | 8,66 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 106.000 | 742.432 | 0,73 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 5.753 | 822.361 | 0,81 |

21.774.698 21,42

Thailand

| | | | | |
|-------------------------|-----|--------|---------|------|
| Bumrungrad Hospital PCL | THB | 44.400 | 221.992 | 0,22 |
|-------------------------|-----|--------|---------|------|

221.992 0,22

Summe Aktien

100.305.091 98,67

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

100.305.091 98,67

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 361.673 | 361.673 | 0,36 |
|--|-----|---------|---------|------|

361.673 0,36

Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

361.673 0,36

Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

361.673 0,36

Summe Anlagen

100.666.764 99,03

Barmittel

1.017.841 1,00

Sonstige Aktiva/(Passiva)

(28.142) (0,03)

Summe Nettovermögen

101.656.463 100,00

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Asia Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Depotscheine (American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von Emittenten, die in Ländern Asiens außer in Japan ansässig sind, und chinesische A-Aktien über Stock Connect.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| China | | | | |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 1.067.209 | 139.110.693 | 4,79 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 8.344.200 | 46.186.264 | 1,59 |
| Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 9.264.126 | 100.886.332 | 3,47 |
| Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S | HKD | 14.636.000 | 8.835.926 | 0,30 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 4.047.525 | 64.072.321 | 2,21 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 8.801.700 | 72.682.228 | 2,50 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 565.553 | 111.501.718 | 3,84 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 9.527.890 | 126.094.595 | 4,34 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 654.983 | 74.058.928 | 2,55 |
| Qfin Holdings, Inc., ADR 'A' | USD | 1.693.407 | 33.072.239 | 1,14 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.695.500 | 130.133.924 | 4,48 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 2.959.198 | 212.795.928 | 7,33 |
| | | | 1.119.431.096 | 38,54 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 4.187.800 | 43.101.509 | 1,48 |
| Pony AI, Inc., ADR | USD | 2.392.337 | 34.999.891 | 1,20 |
| Pony AI, Inc. 'A' | HKD | 4.656.100 | 70.161.804 | 2,42 |
| WeRide, Inc. 'A' | HKD | 9.301.500 | 27.482.818 | 0,95 |
| | | | 175.746.022 | 6,05 |
| Indien | | | | |
| Eternal Ltd. | INR | 37.201.365 | 115.069.124 | 3,96 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 10.738.657 | 118.418.539 | 4,08 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 5.424.436 | 161.865.170 | 5,57 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 2.481.574 | 20.400.004 | 0,70 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 1.275.437 | 104.407.273 | 3,59 |
| Meesho Ltd. | INR | 4.182.708 | 8.386.879 | 0,29 |
| Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd. | INR | 14.770.803 | 12.393.437 | 0,43 |
| Tata Capital Ltd. | INR | 23.747.258 | 90.321.032 | 3,11 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 2.343.102 | 105.614.870 | 3,64 |
| | | | 736.876.328 | 25,37 |
| Singapur | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 17.305.980 | 87.654.789 | 3,02 |
| | | | 87.654.789 | 3,02 |
| Südkorea | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 7.098.299 | 168.442.635 | 5,80 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 5.478.799 | 82.126.136 | 2,83 |
| NAVER Corp. | KRW | 345.492 | 58.073.633 | 2,00 |
| Webtoon Entertainment, Inc. | USD | 1.029.453 | 13.403.478 | 0,46 |
| | | | 322.045.882 | 11,09 |

Asia Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Taiwan | | | | |
| MediaTek, Inc. | TWD | 520.000 | 23.686.014 | 0,81 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 5.783.000 | 285.463.375 | 9,83 |
| | | | 309.149.389 | 10,64 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| WeRide, Inc., ADR | USD | 3.086.227 | 27.097.073 | 0,93 |
| | | | 27.097.073 | 0,93 |
| Summe Aktien | | | 2.778.000.579 | 95,64 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 2.778.000.579 | 95,64 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 145.770.809 | 145.770.809 | 5,02 |
| | | | 145.770.809 | 5,02 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 145.770.809 | 5,02 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 145.770.809 | 5,02 |
| Summe Anlagen | | | 2.923.771.388 | 100,66 |
| Barmittel | | | 10.742.270 | 0,37 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (29.906.922) | (1,03) |
| Summe Nettovermögen | | | 2.904.606.736 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 355.727.477 | USD | 412.974.065 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.751.018 | 0,17 |
| USD | 7.119.863 | EUR | 6.045.966 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 20.185 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.771.203 | 0,17 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 6.324.939 | USD | 8.336.820 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 158.242 | - |
| USD | 31.554 | GBP | 23.421 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 97 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 158.339 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.929.542 | 0,17 |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 206.434 | USD | 37.726 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (306) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (306) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 634.184 | USD | 745.808 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.095) | - |
| USD | 4.570.387 | EUR | 3.918.495 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (31.041) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (32.136) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 5.401 | USD | 7.274 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (19) | - |
| USD | 101.651 | GBP | 76.721 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.393) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.412) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (33.854) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.895.688 | 0,17 |

Calvert Climate Aligned Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Unternehmen, die in Industrieländern ansässig sind und deren wirtschaftliche Aktivitäten die Klimawende fördern und/oder mit den langfristigen Dekarbonisierungszielen des Pariser Abkommens in Einklang stehen. Der Fonds weist ein Kohlenstoffprofil auf, das mit den Netto-Null-Zielen des Pariser Abkommens in Einklang steht, gemessen an einer angemessenen Benchmark, die sich an den Pariser Zielen orientiert. Liegt keine solche zugelassene Benchmark vor, wird der CO₂-Fußabdruck um mindestens 50 % unter der zugrunde liegenden Marktbenchmark gehalten. Dabei werden die langfristigen Kohlenstoffreduktionsziele des Pariser Abkommens berücksichtigt, was im Laufe der Zeit eine Revision der angestrebten Reduktionsspanne erforderlich machen kann. Der CO₂-Fußabdruck wird als gewichtete Kohlenstoffintensität gemessen, die als Tonnen CO₂ pro 1 Mio. USD Unternehmenswert (einschließlich Barmittel) definiert ist.

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 5.099 | 78.040 | 0,93 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 5.192 | 68.916 | 0,82 |
| REA Group Ltd. | AUD | 5 | 611 | 0,01 |
| Suncorp Group Ltd. | AUD | 282 | 3.319 | 0,04 |
| Transurban Group | AUD | 2.815 | 26.690 | 0,32 |
| | | | 177.576 | 2,12 |
| Österreich | | | | |
| Verbund AG | EUR | 473 | 34.379 | 0,41 |
| | | | 34.379 | 0,41 |
| Belgien | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 443 | 57.803 | 0,69 |
| UCB SA | EUR | 43 | 12.033 | 0,14 |
| | | | 69.836 | 0,83 |
| Kanada | | | | |
| BCE, Inc. | CAD | 180 | 4.273 | 0,05 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 26 | 1.030 | 0,01 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 347 | 45.935 | 0,55 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 254 | 45.980 | 0,55 |
| | | | 97.218 | 1,16 |
| Dänemark | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 635 | 32.333 | 0,38 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 704 | 44.929 | 0,54 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 189 | 5.116 | 0,06 |
| | | | 82.378 | 0,98 |
| Finnland | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 2.990 | 67.423 | 0,80 |
| | | | 67.423 | 0,80 |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA | EUR | 159 | 7.638 | 0,09 |
| Legrand SA | EUR | 314 | 46.863 | 0,56 |
| L'Oreal SA | EUR | 126 | 54.176 | 0,65 |
| Schneider Electric SE | EUR | 343 | 94.497 | 1,13 |
| Societe Generale SA | EUR | 203 | 16.362 | 0,19 |
| | | | 219.536 | 2,62 |

Calvert Climate Aligned Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Deutsche Post AG | EUR | 21 | 1.154 | 0,01 |
| GEA Group AG | EUR | 48 | 3.243 | 0,04 |
| KION Group AG | EUR | 287 | 22.820 | 0,27 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 105 | 70.127 | 0,84 |
| SAP SE | EUR | 120 | 29.302 | 0,35 |
| | | | 126.646 | 1,51 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 4.800 | 49.402 | 0,59 |
| | | | 49.402 | 0,59 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA | EUR | 1.541 | 16.116 | 0,19 |
| Generali | EUR | 1.086 | 45.409 | 0,54 |
| Prismian SpA | EUR | 122 | 12.321 | 0,15 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 7.525 | 79.966 | 0,96 |
| | | | 153.812 | 1,84 |
| Japan | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 100 | 12.594 | 0,15 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 700 | 36.680 | 0,44 |
| Denso Corp. | JPY | 2.000 | 27.667 | 0,33 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 400 | 10.549 | 0,13 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.136 | 0,01 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 100 | 6.729 | 0,08 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 6.100 | 50.987 | 0,61 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 100 | 1.291 | 0,02 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 22.502 | 0,27 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 3.700 | 35.309 | 0,42 |
| Sekisui Chemical Co. Ltd. | JPY | 5.500 | 92.412 | 1,10 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 400 | 8.927 | 0,11 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 400 | 11.236 | 0,13 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 100 | 3.411 | 0,04 |
| Sony Group Corp. | JPY | 700 | 18.020 | 0,21 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 900 | 36.468 | 0,44 |
| | | | 375.918 | 4,49 |
| Niederlande | | | | |
| Akzo Nobel NV | EUR | 13 | 903 | 0,01 |
| ASML Holding NV | EUR | 40 | 43.226 | 0,52 |
| | | | 44.129 | 0,53 |
| Neuseeland | | | | |
| Auckland International Airport Ltd. | NZD | 50 | 240 | 0,00 |
| | | | 240 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Singapur | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 500 | 21.905 | 0,26 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 800 | 2.827 | 0,04 |
| | | | 24.732 | 0,30 |
| Südkorea | | | | |
| Kakao Corp. | KRW | 201 | 8.380 | 0,10 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 82 | 18.953 | 0,23 |
| | | | 27.333 | 0,33 |
| Spanien | | | | |
| Acciona SA | EUR | 35 | 7.631 | 0,09 |
| Iberdrola SA | EUR | 4.893 | 105.966 | 1,27 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 4.307 | 76.631 | 0,91 |
| | | | 190.228 | 2,27 |
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 619 | 46.040 | 0,55 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 213 | 46.017 | 0,55 |
| Geberit AG | CHF | 35 | 27.212 | 0,33 |
| Novartis AG | CHF | 651 | 90.324 | 1,08 |
| Roche Holding AG | CHF | 242 | 99.897 | 1,19 |
| SIG Group AG | CHF | 86 | 1.231 | 0,02 |
| Sika AG | CHF | 106 | 21.804 | 0,26 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 71 | 53.945 | 0,64 |
| | | | 386.470 | 4,62 |
| Taiwan | | | | |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.000 | 30.684 | 0,37 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 49.363 | 0,59 |
| | | | 80.047 | 0,96 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 519 | 22.746 | 0,27 |
| Aviva plc | GBP | 10.834 | 99.592 | 1,19 |
| Compass Group plc | GBP | 902 | 28.640 | 0,34 |
| Halma plc | GBP | 483 | 22.953 | 0,27 |
| Kingfisher plc | GBP | 2.277 | 9.564 | 0,12 |
| National Grid plc | GBP | 3.319 | 50.887 | 0,61 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 12 | 967 | 0,01 |
| | | | 235.349 | 2,81 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 647 | 81.231 | 0,97 |
| Accenture plc 'A' | USD | 127 | 34.352 | 0,41 |
| Adobe, Inc. | USD | 54 | 18.989 | 0,23 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 269 | 57.999 | 0,69 |
| AECOM | USD | 150 | 14.448 | 0,17 |
| AES Corp. (The) | USD | 822 | 11.923 | 0,14 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 282 | 38.820 | 0,46 |

Calvert Climate Aligned Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 449 | 39.418 | 0,47 |
| American Express Co. | USD | 399 | 148.620 | 1,78 |
| Amgen, Inc. | USD | 48 | 15.770 | 0,19 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 125 | 34.373 | 0,41 |
| Apple, Inc. | USD | 1.499 | 409.317 | 4,89 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 243 | 63.158 | 0,75 |
| Aptiv plc | USD | 935 | 71.677 | 0,86 |
| Arista Networks, Inc. | USD | 621 | 82.003 | 0,98 |
| Autodesk, Inc. | USD | 155 | 46.182 | 0,55 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 129 | 33.447 | 0,40 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 142 | 25.849 | 0,31 |
| Ball Corp. | USD | 19 | 1.011 | 0,01 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 339 | 22.821 | 0,27 |
| BorgWarner, Inc. | USD | 722 | 32.808 | 0,39 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 1.326 | 127.243 | 1,52 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 484 | 26.272 | 0,31 |
| Broadcom, Inc. | USD | 548 | 189.652 | 2,27 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 153 | 48.134 | 0,58 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 676 | 165.018 | 1,97 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 780 | 60.212 | 0,72 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 452 | 26.573 | 0,32 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 478 | 40.171 | 0,48 |
| CRH plc | USD | 125 | 15.694 | 0,19 |
| CVS Health Corp. | USD | 849 | 67.674 | 0,81 |
| DaVita, Inc. | USD | 45 | 5.123 | 0,06 |
| Eaton Corp. plc | USD | 188 | 60.211 | 0,72 |
| eBay, Inc. | USD | 315 | 27.566 | 0,33 |
| Ecolab, Inc. | USD | 173 | 45.765 | 0,55 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 100 | 8.628 | 0,10 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 107 | 115.716 | 1,38 |
| Equity Residential, REIT | USD | 849 | 53.827 | 0,64 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 106 | 11.124 | 0,13 |
| Etsy, Inc. | USD | 234 | 12.964 | 0,15 |
| FedEx Corp. | USD | 30 | 8.726 | 0,10 |
| First Solar, Inc. | USD | 66 | 17.430 | 0,21 |
| FMC Corp. | USD | 209 | 2.959 | 0,04 |
| General Mills, Inc. | USD | 582 | 27.080 | 0,32 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 637 | 78.224 | 0,93 |
| Humana, Inc. | USD | 62 | 16.191 | 0,19 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 38 | 25.959 | 0,31 |
| International Business Machines Corp. | USD | 237 | 71.278 | 0,85 |
| International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 49 | 3.318 | 0,04 |
| Intuit, Inc. | USD | 101 | 67.338 | 0,80 |
| KLA Corp. | USD | 55 | 68.000 | 0,81 |
| Lam Research Corp. | USD | 634 | 109.644 | 1,31 |
| Lamb Weston Holdings, Inc. | USD | 205 | 8.725 | 0,10 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 338 | 82.120 | 0,98 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 117 | 67.429 | 0,81 |
| McCormick & Co., Inc. (nicht stimmberechtigt) | USD | 41 | 2.813 | 0,03 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 572 | 60.443 | 0,72 |
| MetLife, Inc. | USD | 303 | 24.122 | 0,29 |
| Microsoft Corp. | USD | 744 | 361.644 | 4,32 |
| Moody's Corp. | USD | 102 | 52.635 | 0,63 |
| Netflix, Inc. | USD | 1.541 | 143.945 | 1,72 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 318 | 19.859 | 0,24 |
| NVIDIA Corp. | USD | 2.151 | 405.722 | 4,85 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 93 | 7.546 | 0,09 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 260 | 14.136 | 0,17 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 178 | 157.710 | 1,88 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 396 | 23.186 | 0,28 |
| Pentair plc | USD | 786 | 83.002 | 0,99 |
| Pfizer, Inc. | USD | 1.377 | 34.418 | 0,41 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Pinterest, Inc. 'A' | USD | 389 | 10.075 | 0,12 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 441 | 56.602 | 0,68 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 436 | 49.460 | 0,59 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 75 | 31.986 | 0,38 |
| Ralph Lauren Corp. 'A' | USD | 149 | 53.011 | 0,63 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 18 | 13.893 | 0,17 |
| Regions Financial Corp. | USD | 379 | 10.362 | 0,12 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 147 | 57.771 | 0,69 |
| S&P Global, Inc. | USD | 203 | 106.803 | 1,28 |
| Salesforce, Inc. | USD | 238 | 63.165 | 0,75 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 445 | 68.303 | 0,82 |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 24 | 7.819 | 0,09 |
| Stanley Black & Decker, Inc. | USD | 340 | 25.565 | 0,31 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 149 | 25.270 | 0,30 |
| Synopsys, Inc. | USD | 51 | 24.046 | 0,29 |
| Target Corp. | USD | 532 | 52.051 | 0,62 |
| TE Connectivity plc | USD | 438 | 100.779 | 1,20 |
| Tetra Tech, Inc. | USD | 135 | 4.584 | 0,05 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 685 | 139.535 | 1,67 |
| Tractor Supply Co. | USD | 16 | 803 | 0,01 |
| Trane Technologies plc | USD | 31 | 12.138 | 0,15 |
| TransUnion | USD | 84 | 7.308 | 0,09 |
| Truist Financial Corp. | USD | 106 | 5.255 | 0,06 |
| US Bancorp | USD | 1.019 | 54.853 | 0,66 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 26 | 11.823 | 0,14 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 835 | 295.373 | 3,53 |
| Waters Corp. | USD | 60 | 23.075 | 0,28 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 32 | 6.003 | 0,07 |
| Western Digital Corp. | USD | 38 | 6.625 | 0,08 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 268 | 48.540 | 0,58 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 35 | 7.541 | 0,09 |
| Xylem, Inc. | USD | 303 | 41.629 | 0,50 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 6 | 760 | 0,01 |
| | | | 5.860.191 | 69,99 |
| Summe Aktien | | | 8.302.843 | 99,16 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 8.302.843 | 99,16 |
| Summe Anlagen | | | 8.302.843 | 99,16 |
| Barmittel | | | 53.363 | 0,64 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 16.975 | 0,20 |
| Summe Nettovermögen | | | 8.373.181 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Calvert Climate Aligned Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 688.416 | USD | 799.229 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 9.166 | 0,11 |
| USD | 37.475 | EUR | 31.796 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 139 | 0,00 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 9.305 | 0,11 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 9.305 | 0,11 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 7.608 | USD | 8.981 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (48) | 0,00 |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (48) | 0,00 |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (48) | 0,00 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 9.257 | 0,11 |

Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen und Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion an und investiert hierzu überwiegend in Unternehmen weltweit, die große Fortschritte in Bezug auf eine diverse Belegschaft und eine gleichberechtigte und inklusive Unternehmenskultur vorweisen können oder in dieser Hinsicht führend sind. Der Fonds strebt auf Portfolioebene eine diversere Belegschaft als die zugrunde liegende Marktbenchmark an, gemessen am durchschnittlichen Anteil an Frauen im Vorstand und dem durchschnittlichen Anteil an Vorstandsmitgliedern aus unterrepräsentierten Ethnien.

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| Goodman Group, REIT | AUD | 804 | 16.617 | 0,19 |
| Technology One Ltd. | AUD | 250 | 4.663 | 0,05 |
| | | | 21.280 | 0,24 |
| Belgien | | | | |
| KBC Group NV | EUR | 208 | 27.140 | 0,31 |
| | | | 27.140 | 0,31 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 545 | 40.370 | 0,45 |
| Cameco Corp. | CAD | 83 | 7.639 | 0,09 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 500 | 45.692 | 0,52 |
| George Weston Ltd. | CAD | 323 | 22.217 | 0,25 |
| Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 642 | 29.054 | 0,33 |
| Saputo, Inc. | CAD | 418 | 12.550 | 0,14 |
| Stantec, Inc. | CAD | 155 | 14.687 | 0,17 |
| Sun Life Financial, Inc. | CAD | 447 | 28.061 | 0,32 |
| TELUS Corp. | CAD | 1.051 | 13.737 | 0,15 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 216 | 28.594 | 0,32 |
| Waste Connections, Inc. | CAD | 52 | 9.235 | 0,10 |
| | | | 251.836 | 2,84 |
| Dänemark | | | | |
| Genmab A/S | DKK | 19 | 5.851 | 0,06 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 830 | 42.262 | 0,48 |
| | | | 48.113 | 0,54 |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA | EUR | 531 | 25.509 | 0,29 |
| BNP Paribas SA | EUR | 166 | 15.729 | 0,18 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 145 | 45.900 | 0,52 |
| Hermes International SCA | EUR | 12 | 29.866 | 0,33 |
| L'Oreal SA | EUR | 94 | 40.417 | 0,45 |
| Sanofi SA | EUR | 180 | 17.463 | 0,20 |
| Schneider Electric SE | EUR | 223 | 61.437 | 0,69 |
| | | | 236.321 | 2,66 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE | EUR | 100 | 46.208 | 0,52 |
| Commerzbank AG | EUR | 251 | 10.646 | 0,12 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 775 | 25.175 | 0,28 |
| E.ON SE | EUR | 1.294 | 24.375 | 0,28 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 57 | 38.069 | 0,43 |
| SAP SE | EUR | 331 | 80.823 | 0,91 |
| Scout24 SE, Reg. S | EUR | 146 | 14.663 | 0,17 |
| | | | 239.959 | 2,71 |

Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Hongkong | | | | |
| Link REIT | HKD | 5.400 | 24.122 | 0,27 |
| Swire Pacific Ltd. 'A' | HKD | 1.500 | 12.087 | 0,14 |
| | | | 36.209 | 0,41 |
| Irland | | | | |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 161 | 14.729 | 0,17 |
| | | | 14.729 | 0,17 |
| Italien | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 11.449 | 79.215 | 0,89 |
| | | | 79.215 | 0,89 |
| Japan | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 1.400 | 14.655 | 0,17 |
| Asics Corp. | JPY | 300 | 7.205 | 0,08 |
| Kyocera Corp. | JPY | 1.100 | 15.412 | 0,17 |
| Otsuka Holdings Co. Ltd. | JPY | 200 | 11.315 | 0,13 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 22.502 | 0,25 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 1.600 | 44.945 | 0,51 |
| Sony Group Corp. | JPY | 1.700 | 43.763 | 0,49 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 400 | 12.422 | 0,14 |
| | | | 172.219 | 1,94 |
| Niederlande | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 5 | 8.063 | 0,09 |
| ASM International NV | EUR | 21 | 12.749 | 0,14 |
| ING Groep NV | EUR | 1.570 | 44.211 | 0,50 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 281 | 11.492 | 0,13 |
| | | | 76.515 | 0,86 |
| Neuseeland | | | | |
| Meridian Energy Ltd. | NZD | 5.837 | 18.832 | 0,21 |
| | | | 18.832 | 0,21 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA | NOK | 382 | 10.641 | 0,12 |
| | | | 10.641 | 0,12 |
| Singapur | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 400 | 17.524 | 0,20 |
| | | | 17.524 | 0,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien | | | | |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 982 | 27.434 | 0,31 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 382 | 28.154 | 0,32 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 3.240 | 76.191 | 0,86 |
| | | | 131.779 | 1,49 |
| Schweden | | | | |
| Investor AB 'B' | SEK | 663 | 23.618 | 0,27 |
| Spotify Technology SA | USD | 73 | 42.054 | 0,47 |
| | | | 65.672 | 0,74 |
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 529 | 39.346 | 0,44 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 221 | 47.746 | 0,54 |
| Georg Fischer AG | CHF | 111 | 7.458 | 0,08 |
| Logitech International SA | CHF | 132 | 13.521 | 0,15 |
| Novartis AG | CHF | 541 | 75.062 | 0,85 |
| Roche Holding AG | CHF | 169 | 69.763 | 0,79 |
| SGS SA | CHF | 169 | 19.305 | 0,22 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 57 | 43.308 | 0,49 |
| | | | 315.509 | 3,56 |
| Taiwan | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 200 | 7.556 | 0,08 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.000 | 30.684 | 0,35 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.100 | 12.551 | 0,14 |
| | | | 50.791 | 0,57 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 258 | 11.307 | 0,13 |
| Ashtead Group plc | GBP | 179 | 12.228 | 0,14 |
| AstraZeneca plc | GBP | 374 | 69.272 | 0,78 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 2.017 | 15.886 | 0,18 |
| Bunzl plc | GBP | 248 | 6.915 | 0,08 |
| Compass Group plc | GBP | 1.083 | 34.388 | 0,39 |
| GSK plc | GBP | 1.317 | 32.274 | 0,36 |
| Haleon plc | GBP | 1.656 | 8.337 | 0,09 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 27.897 | 36.810 | 0,41 |
| National Grid plc | GBP | 789 | 12.097 | 0,14 |
| NatWest Group plc | GBP | 1.241 | 10.865 | 0,12 |
| Pearson plc | GBP | 1.167 | 16.458 | 0,18 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 425 | 34.262 | 0,39 |
| Rightmove plc | GBP | 4.903 | 34.218 | 0,39 |
| Standard Chartered plc | GBP | 903 | 22.098 | 0,25 |
| Vodafone Group plc | GBP | 16.778 | 22.283 | 0,25 |
| Whitbread plc | GBP | 502 | 17.194 | 0,19 |
| | | | 396.892 | 4,47 |

Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| ACI Worldwide, Inc. | USD | 138 | 6.642 | 0,07 |
| Adobe, Inc. | USD | 126 | 44.308 | 0,50 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 485 | 42.578 | 0,48 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.988 | 460.997 | 5,20 |
| American Express Co. | USD | 198 | 73.751 | 0,83 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 85 | 14.975 | 0,17 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 50 | 24.684 | 0,28 |
| Amgen, Inc. | USD | 146 | 47.967 | 0,54 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 193 | 53.071 | 0,60 |
| Annaly Capital Management, Inc., REIT | USD | 1.069 | 23.988 | 0,27 |
| Aon plc 'A' | USD | 66 | 23.488 | 0,26 |
| Apple, Inc. | USD | 2.587 | 706.406 | 7,97 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 182 | 47.304 | 0,53 |
| AT&T, Inc. | USD | 1.457 | 36.265 | 0,41 |
| Autodesk, Inc. | USD | 60 | 17.877 | 0,20 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 28 | 16.026 | 0,18 |
| Bank of America Corp. | USD | 1.671 | 92.222 | 1,04 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 351 | 33.682 | 0,38 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 599 | 32.514 | 0,37 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 123 | 27.677 | 0,31 |
| Campbell's Co. (The) | USD | 413 | 11.597 | 0,13 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 87 | 21.238 | 0,24 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 78 | 19.956 | 0,22 |
| CDW Corp. | USD | 57 | 7.894 | 0,09 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 154 | 13.030 | 0,15 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 970 | 74.879 | 0,84 |
| Clorox Co. (The) | USD | 124 | 12.597 | 0,14 |
| CME Group, Inc. | USD | 61 | 16.788 | 0,19 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | USD | 466 | 39.163 | 0,44 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 1.253 | 37.421 | 0,42 |
| CommVault Systems, Inc. | USD | 133 | 16.801 | 0,19 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 68 | 6.799 | 0,08 |
| Datadog, Inc. 'A' | USD | 200 | 27.348 | 0,31 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 204 | 21.351 | 0,24 |
| Deere & Co. | USD | 71 | 33.352 | 0,38 |
| Dell Technologies, Inc. 'C' | USD | 60 | 7.634 | 0,09 |
| Duolingo, Inc. 'A' | USD | 14 | 2.470 | 0,03 |
| eBay, Inc. | USD | 349 | 30.541 | 0,34 |
| Ecolab, Inc. | USD | 153 | 40.475 | 0,46 |
| Elastic NV | USD | 105 | 7.981 | 0,09 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 179 | 36.575 | 0,41 |
| elf Beauty, Inc. | USD | 80 | 6.172 | 0,07 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 187 | 202.233 | 2,28 |
| Eversource Energy | USD | 730 | 49.282 | 0,56 |
| Exelon Corp. | USD | 189 | 8.297 | 0,09 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 119 | 17.898 | 0,20 |
| First Solar, Inc. | USD | 19 | 5.018 | 0,06 |
| Ford Motor Co. | USD | 698 | 9.214 | 0,10 |
| GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 110 | 9.114 | 0,10 |
| Gen Digital, Inc. | USD | 341 | 9.357 | 0,11 |
| General Mills, Inc. | USD | 741 | 34.479 | 0,39 |
| GoDaddy, Inc. 'A' | USD | 300 | 37.671 | 0,42 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 770 | 18.538 | 0,21 |
| Hologic, Inc. | USD | 113 | 8.426 | 0,10 |
| HP, Inc. | USD | 621 | 14.146 | 0,16 |
| Insmed, Inc. | USD | 105 | 18.322 | 0,21 |
| Intel Corp. | USD | 471 | 17.672 | 0,20 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 239 | 39.048 | 0,44 |
| International Business Machines Corp. | USD | 227 | 68.270 | 0,77 |
| Intuit, Inc. | USD | 104 | 69.338 | 0,78 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 111 | 63.445 | 0,72 |
| Jabil, Inc. | USD | 88 | 20.251 | 0,23 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 518 | 167.832 | 1,89 |
| KLA Corp. | USD | 42 | 51.928 | 0,59 |
| Lam Research Corp. | USD | 511 | 88.372 | 1,00 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 239 | 137.740 | 1,55 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 626 | 66.149 | 0,75 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.252 | 608.572 | 6,86 |
| Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 36 | 33.137 | 0,37 |
| Moody's Corp. | USD | 73 | 37.670 | 0,42 |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 52 | 19.954 | 0,22 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 367 | 35.918 | 0,40 |
| Netflix, Inc. | USD | 976 | 91.168 | 1,03 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 406 | 32.671 | 0,37 |
| NVIDIA Corp. | USD | 4.005 | 755.423 | 8,52 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 104 | 22.892 | 0,26 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 267 | 21.664 | 0,24 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 151 | 13.265 | 0,15 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 204 | 37.822 | 0,43 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 17 | 15.062 | 0,17 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 300 | 17.565 | 0,20 |
| Pinterest, Inc. 'A' | USD | 1.323 | 34.266 | 0,39 |
| Principal Financial Group, Inc. | USD | 307 | 27.200 | 0,31 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 96 | 21.961 | 0,25 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 293 | 33.238 | 0,37 |
| PTC, Inc. | USD | 76 | 13.316 | 0,15 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 94 | 7.601 | 0,09 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 80 | 34.118 | 0,38 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 179 | 29.082 | 0,33 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 1.236 | 69.908 | 0,79 |
| ResMed, Inc. | USD | 138 | 33.455 | 0,38 |
| S&P Global, Inc. | USD | 116 | 61.031 | 0,69 |
| Salesforce, Inc. | USD | 293 | 77.762 | 0,88 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 345 | 52.954 | 0,60 |
| SoFi Technologies, Inc. | USD | 1.026 | 27.158 | 0,31 |
| SPS Commerce, Inc. | USD | 55 | 4.962 | 0,06 |
| Stryker Corp. | USD | 140 | 49.557 | 0,56 |
| Synopsys, Inc. | USD | 85 | 40.077 | 0,45 |
| Tapestry, Inc. | USD | 175 | 22.474 | 0,25 |
| TE Connectivity plc | USD | 298 | 68.567 | 0,77 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 177 | 31.110 | 0,35 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 408 | 63.281 | 0,71 |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 50 | 5.407 | 0,06 |
| Trane Technologies plc | USD | 30 | 11.747 | 0,13 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 34 | 9.897 | 0,11 |
| Trimble, Inc. | USD | 105 | 8.350 | 0,09 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 375 | 53.618 | 0,60 |
| United Rentals, Inc. | USD | 18 | 14.728 | 0,17 |
| United Therapeutics Corp. | USD | 24 | 11.874 | 0,13 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 155 | 51.586 | 0,58 |
| Universal Display Corp. | USD | 55 | 6.532 | 0,07 |
| VeriSign, Inc. | USD | 103 | 25.228 | 0,28 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 1.298 | 52.984 | 0,60 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 83 | 37.744 | 0,43 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 411 | 145.387 | 1,64 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 57 | 12.319 | 0,14 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 122 | 26.287 | 0,30 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 149 | 18.884 | 0,21 |
| | | | 6.588.957 | 74,30 |
| Summe Aktien | | | 8.800.133 | 99,23 |

Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Optionsscheine | | | | |
| Kanada | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 9 | - | 0,00 |
| | | | - | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | - | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 8.800.133 | 99,23 |
| Summe Anlagen | | | 8.800.133 | 99,23 |
| Barmittel | | | 54.784 | 0,62 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 13.654 | 0,15 |
| Summe Nettovermögen | | | 8.868.571 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|---------------------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 653.174 | USD | 758.413 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 8.599 | 0,10 |
| USD | 169 | EUR | 144 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 8.599 | 0,10 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 8.599 | 0,10 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 16.852 | USD | 19.865 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (75) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (75) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (75) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 8.524 | 0,10 |

Calvert Global Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt im Einklang mit einem angemessenen Risiko gemessen in US-Dollar eine hohe Gesamrendite an und investiert hierzu überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen weltweit (darunter bis zu 30 % seines Nettovermögens in Schwellenländern). Darüber hinaus investiert der Fonds in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageberaters durch ihre Aktivitäten und Geschäftspraktiken ein solides Management von ESG-Merkmalen unter Beweis stellen. Zu diesen Merkmalen zählen ökologische Nachhaltigkeit, Ressourceneffizienz, Unterstützung gleichberechtigter Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte, verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| CSL Ltd. | AUD | 6.544 | 754.299 | 1,78 |
| | | | 754.299 | 1,78 |
| Frankreich | | | | |
| BNP Paribas SA | EUR | 9.093 | 861.603 | 2,04 |
| L'Oreal SA | EUR | 1.253 | 538.748 | 1,27 |
| L'Oreal SA (FP) | EUR | 794 | 341.394 | 0,81 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.142 | 863.909 | 2,04 |
| Safran SA | EUR | 2.275 | 793.533 | 1,87 |
| Schneider Electric SE | EUR | 2.312 | 636.962 | 1,50 |
| | | | 4.036.149 | 9,53 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 101.230 | 1.041.876 | 2,46 |
| | | | 1.041.876 | 2,46 |
| Indien | | | | |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 19.740 | 722.484 | 1,71 |
| | | | 722.484 | 1,71 |
| Japan | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 1.683 | 608.484 | 1,44 |
| | | | 608.484 | 1,44 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 1.407 | 1.520.494 | 3,59 |
| IMCD NV | EUR | 6.260 | 567.834 | 1,34 |
| | | | 2.088.328 | 4,93 |
| Singapur | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd. | SGD | 21.088 | 923.860 | 2,18 |
| | | | 923.860 | 2,18 |
| Schweiz | | | | |
| Nestlé SA | CHF | 13.955 | 1.384.475 | 3,27 |
| Sika AG | CHF | 4.625 | 951.344 | 2,25 |
| Straumann Holding AG | CHF | 5.930 | 696.796 | 1,64 |
| | | | 3.032.615 | 7,16 |

Calvert Global Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 5.009 | 1.532.904 | 3,62 |
| | | | 1.532.904 | 3,62 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 4.672 | 865.349 | 2,04 |
| Compass Group plc | GBP | 37.826 | 1.201.054 | 2,84 |
| Intertek Group plc | GBP | 10.338 | 642.342 | 1,52 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 3.513 | 422.399 | 1,00 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 13.392 | 1.079.608 | 2,55 |
| RELX plc | GBP | 23.717 | 962.036 | 2,27 |
| | | | 5.172.788 | 12,22 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 7.878 | 2.469.635 | 5,83 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 9.026 | 2.093.039 | 4,94 |
| American International Group, Inc. | USD | 8.399 | 722.230 | 1,71 |
| AMETEK, Inc. | USD | 4.032 | 836.439 | 1,97 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 8.092 | 812.922 | 1,92 |
| Danaher Corp. | USD | 4.051 | 935.173 | 2,21 |
| IDEX Corp. | USD | 4.344 | 779.183 | 1,84 |
| Intuit, Inc. | USD | 1.116 | 744.048 | 1,76 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 1.096 | 626.452 | 1,48 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 2.894 | 937.656 | 2,21 |
| Marriott International, Inc. 'A' | USD | 3.194 | 997.806 | 2,36 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 2.277 | 654.273 | 1,54 |
| Microsoft Corp. | USD | 4.707 | 2.287.979 | 5,40 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 11.096 | 892.895 | 2,11 |
| NVIDIA Corp. | USD | 8.646 | 1.630.809 | 3,85 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 4.589 | 711.754 | 1,68 |
| US Foods Holding Corp. | USD | 9.621 | 727.540 | 1,72 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 3.149 | 1.113.927 | 2,63 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 7.516 | 859.154 | 2,03 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 7.103 | 900.234 | 2,13 |
| | | | 21.733.148 | 51,32 |
| Summe Aktien | | | 41.646.935 | 98,35 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 41.646.935 | 98,35 |
| Summe Anlagen | | | 41.646.935 | 98,35 |
| Barmittel | | | 709.801 | 1,68 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (11.381) | (0,03) |
| Summe Nettovermögen | | | 42.345.355 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in Euro gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Unternehmen, die in europäischen Industrieländern ansässig sind und deren wirtschaftliche Aktivitäten globale ökologische oder gesellschaftliche Probleme in Angriff nehmen und die Lösungen in Bereichen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion, Menschenrechte, Produktverantwortung, Personalmanagement und verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe anbieten oder bei der Steuerung von finanziell wesentlichen ökologischen oder gesellschaftlichen Risiken und Chancen führend sind. Diese Strategie berücksichtigt außerdem die langfristigen Kohlenstoffreduktionsziele des Pariser Klimaabkommens und die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 13.076 | 1.345.709 | 2,33 |
| | | | 1.345.709 | 2,33 |
| Belgien | | | | |
| Argenx SE | EUR | 265 | 189.952 | 0,33 |
| KBC Group NV | EUR | 4.530 | 503.962 | 0,87 |
| | | | 693.914 | 1,20 |
| Dänemark | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 20.796 | 902.831 | 1,56 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 3.935 | 214.118 | 0,37 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 7.305 | 119.459 | 0,21 |
| Pandora A/S | DKK | 1.338 | 126.536 | 0,22 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 12.896 | 297.656 | 0,52 |
| | | | 1.660.600 | 2,88 |
| Finnland | | | | |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 1.796 | 34.530 | 0,06 |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 1.321 | 79.747 | 0,14 |
| Metso OYJ | EUR | 15.457 | 229.868 | 0,40 |
| Nokia OYJ | EUR | 47.676 | 262.799 | 0,46 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 9.542 | 153.252 | 0,26 |
| | | | 760.196 | 1,32 |
| Frankreich | | | | |
| Amundi SA, Reg. S | EUR | 5.244 | 370.226 | 0,64 |
| AXA SA | EUR | 46.290 | 1.896.038 | 3,29 |
| BioMerieux | EUR | 328 | 36.178 | 0,06 |
| BNP Paribas SA | EUR | 4.767 | 385.126 | 0,67 |
| Bureau Veritas SA | EUR | 5.355 | 145.549 | 0,25 |
| Capgemini SE | EUR | 1.262 | 179.520 | 0,31 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 17.490 | 495.142 | 0,86 |
| Credit Agricole SA | EUR | 51.838 | 909.757 | 1,58 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 3.369 | 80.317 | 0,14 |
| Edenred SE | EUR | 2.212 | 41.829 | 0,07 |
| Gecina SA, REIT | EUR | 2.195 | 177.575 | 0,31 |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 1.813 | 61.171 | 0,11 |
| Legrand SA | EUR | 6.267 | 797.476 | 1,38 |
| L'Oreal SA | EUR | 3.254 | 1.192.916 | 2,07 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.882 | 1.213.890 | 2,11 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 1.718 | 152.249 | 0,26 |
| Sanofi SA | EUR | 8.040 | 665.069 | 1,15 |
| Schneider Electric SE | EUR | 4.291 | 1.007.956 | 1,75 |
| Unibail-Rodamco-Westfield, REIT | EUR | 4.126 | 382.728 | 0,66 |
| Veolia Environnement SA | EUR | 25.704 | 763.923 | 1,33 |
| | | | 10.954.635 | 19,00 |

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG Preference | EUR | 2.184 | 198.902 | 0,34 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 5.855 | 542.675 | 0,94 |
| Commerzbank AG | EUR | 13.342 | 482.499 | 0,84 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 973 | 219.218 | 0,38 |
| Deutsche Post AG | EUR | 18.867 | 884.138 | 1,53 |
| GEA Group AG | EUR | 386 | 22.236 | 0,04 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 8.766 | 566.209 | 0,98 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 14.504 | 539.067 | 0,93 |
| Mercedes-Benz Group AG | EUR | 17.365 | 1.029.308 | 1,79 |
| Merck KGaA | EUR | 1.944 | 235.721 | 0,41 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 2.255 | 1.284.109 | 2,23 |
| SAP SE | EUR | 9.605 | 1.999.690 | 3,47 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 3.838 | 96.656 | 0,17 |
| | | | 8.100.428 | 14,05 |
| Irland | | | | |
| Kingspan Group plc | EUR | 2.073 | 153.713 | 0,27 |
| | | | 153.713 | 0,27 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA | EUR | 19.255 | 171.697 | 0,30 |
| Generali | EUR | 23.521 | 838.546 | 1,45 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 363.079 | 2.141.887 | 3,72 |
| Prismian SpA | EUR | 8.330 | 717.250 | 1,24 |
| Telecom Italia SpA | EUR | 505.039 | 258.673 | 0,45 |
| | | | 4.128.053 | 7,16 |
| Niederlande | | | | |
| Akzo Nobel NV | EUR | 1.638 | 96.970 | 0,17 |
| ASM International NV | EUR | 317 | 164.079 | 0,29 |
| ASML Holding NV | EUR | 2.178 | 2.006.809 | 3,48 |
| ING Groep NV | EUR | 5.811 | 139.522 | 0,24 |
| InPost SA | EUR | 22.560 | 236.203 | 0,41 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 27.253 | 950.312 | 1,65 |
| NN Group NV | EUR | 4.931 | 324.164 | 0,56 |
| Randstad NV | EUR | 522 | 16.897 | 0,03 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 840 | 74.206 | 0,13 |
| | | | 4.009.162 | 6,96 |
| Portugal | | | | |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 9.632 | 115.969 | 0,20 |
| EDP SA | EUR | 52.089 | 203.929 | 0,35 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | EUR | 12.658 | 256.451 | 0,45 |
| | | | 576.349 | 1,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 7.021 | 441.200 | 0,77 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 72.384 | 243.572 | 0,42 |
| Bankinter SA | EUR | 12.821 | 181.481 | 0,31 |
| CaixaBank SA | EUR | 28.474 | 297.411 | 0,52 |
| Grifols SA | EUR | 2.437 | 26.076 | 0,05 |
| Iberdrola SA | EUR | 84.916 | 1.567.974 | 2,72 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 5.034 | 76.366 | 0,13 |
| Telefonica SA | EUR | 93.769 | 327.535 | 0,57 |
| | | | 3.161.615 | 5,49 |
| Schweden | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 14.444 | 484.409 | 0,84 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 9.901 | 152.064 | 0,26 |
| EQT AB | SEK | 9.498 | 316.919 | 0,55 |
| Nibe Industrier AB 'B' | SEK | 8.253 | 26.940 | 0,05 |
| SKF AB 'B' | SEK | 9.098 | 205.500 | 0,36 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 19.743 | 281.942 | 0,49 |
| Telia Co. AB | SEK | 95.952 | 350.646 | 0,61 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 36.621 | 997.561 | 1,73 |
| | | | 2.815.981 | 4,89 |
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 22.182 | 1.406.706 | 2,44 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 4.824 | 888.601 | 1,54 |
| Givaudan SA | CHF | 55 | 185.802 | 0,32 |
| Logitech International SA | CHF | 189 | 16.506 | 0,03 |
| Novartis AG | CHF | 19.474 | 2.303.751 | 4,00 |
| Roche Holding AG | CHF | 4.258 | 1.498.651 | 2,60 |
| SGS SA | CHF | 2.128 | 207.263 | 0,36 |
| Sonova Holding AG | CHF | 346 | 76.756 | 0,13 |
| Straumann Holding AG | CHF | 1.542 | 154.487 | 0,27 |
| Swiss Re AG | CHF | 805 | 115.099 | 0,20 |
| Swisscom AG | CHF | 1.013 | 626.682 | 1,09 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 1.504 | 974.308 | 1,69 |
| | | | 8.454.612 | 14,67 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 21.453 | 801.654 | 1,39 |
| Admiral Group plc | GBP | 2.272 | 82.636 | 0,14 |
| AstraZeneca plc | GBP | 10.351 | 1.634.664 | 2,84 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 27.257 | 183.043 | 0,32 |
| Aviva plc | GBP | 119.484 | 936.487 | 1,62 |
| Compass Group plc | GBP | 24.483 | 662.818 | 1,15 |
| GSK plc | GBP | 47.124 | 984.619 | 1,71 |
| Halma plc | GBP | 12.686 | 514.002 | 0,89 |
| Informa plc | GBP | 26.481 | 268.083 | 0,47 |
| Intertek Group plc | GBP | 4.025 | 213.232 | 0,37 |
| Kingfisher plc | GBP | 84.933 | 304.149 | 0,53 |
| National Grid plc | GBP | 23.906 | 312.511 | 0,54 |

Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Pearson plc | GBP | 35.610 | 428.197 | 0,74 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 39.015 | 329.292 | 0,57 |
| Prudential plc | GBP | 54.194 | 710.312 | 1,23 |
| RELX plc | GBP | 21.914 | 757.898 | 1,32 |
| Rentokil Initial plc | GBP | 56.175 | 287.884 | 0,50 |
| Sage Group plc (The) | GBP | 7.179 | 89.038 | 0,15 |
| Schroders plc | GBP | 68.152 | 317.654 | 0,55 |
| SSE plc | GBP | 2.438 | 60.838 | 0,11 |
| Standard Chartered plc | GBP | 22.803 | 475.798 | 0,83 |
| Whitbread plc | GBP | 9.957 | 290.771 | 0,50 |
| | | | 10.645.580 | 18,47 |
| Summe Aktien | | | 57.460.547 | 99,69 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 57.460.547 | 99,69 |
| Summe Anlagen | | | 57.460.547 | 99,69 |
| Barmittel | | | 124.524 | 0,22 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 56.808 | 0,09 |
| Summe Nettovermögen | | | 57.641.879 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 5.986 | EUR | 5.072 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 25 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 25 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 25 | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 417.317 | EUR | 359.357 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.977) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.977) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.977) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.952) | (0,01) |

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Unternehmen, die in Industrieländern ansässig sind und deren wirtschaftliche Aktivitäten globale ökologische oder gesellschaftliche Probleme wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion, Menschenrechte, Produktverantwortung, Personalmanagement und verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe in Angriff nehmen oder bei der Steuerung von finanziell wesentlichen ökologischen oder gesellschaftlichen Risiken und Chancen führend sind. Diese Strategie berücksichtigt außerdem die langfristigen Kohlenstoffreduktionsziele des Pariser Klimaabkommens und die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| Brambles Ltd. | AUD | 2.896 | 44.323 | 0,54 |
| CAR Group Ltd. | AUD | 1.504 | 30.886 | 0,38 |
| Computershare Ltd. | AUD | 1.050 | 23.942 | 0,29 |
| Macquarie Group Ltd. | AUD | 69 | 9.360 | 0,11 |
| QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 205 | 2.721 | 0,03 |
| Wesfarmers Ltd. | AUD | 688 | 37.208 | 0,46 |
| | | | 148.440 | 1,81 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG | EUR | 557 | 67.232 | 0,82 |
| | | | 67.232 | 0,82 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal | CAD | 466 | 60.746 | 0,74 |
| Bank of Nova Scotia (The) | CAD | 591 | 43.778 | 0,53 |
| CGI, Inc. | CAD | 183 | 16.990 | 0,21 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 311 | 12.320 | 0,15 |
| iA Financial Corp., Inc. | CAD | 192 | 24.962 | 0,31 |
| Intact Financial Corp. | CAD | 159 | 33.159 | 0,41 |
| Loblaw Cos. Ltd. | CAD | 896 | 40.548 | 0,50 |
| National Bank of Canada | CAD | 312 | 39.576 | 0,48 |
| RB Global, Inc. | CAD | 181 | 18.872 | 0,23 |
| Saputo, Inc. | CAD | 1.043 | 31.315 | 0,38 |
| Thomson Reuters Corp. | CAD | 446 | 59.040 | 0,72 |
| WSP Global, Inc. | CAD | 33 | 5.974 | 0,07 |
| | | | 387.280 | 4,73 |
| Dänemark | | | | |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 558 | 28.412 | 0,35 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 169 | 3.241 | 0,04 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 337 | 9.123 | 0,11 |
| | | | 40.776 | 0,50 |
| Finnland | | | | |
| Nokia OYJ | EUR | 614 | 3.970 | 0,05 |
| | | | 3.970 | 0,05 |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA | EUR | 1.532 | 73.597 | 0,90 |
| Capgemini SE | EUR | 31 | 5.172 | 0,06 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 72 | 2.391 | 0,03 |
| L'Oreal SA | EUR | 86 | 36.977 | 0,45 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 48 | 36.312 | 0,44 |
| Publicis Groupe SA | EUR | 1.059 | 110.070 | 1,35 |
| Schneider Electric SE | EUR | 174 | 47.937 | 0,59 |
| | | | 312.456 | 3,82 |

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 51 | 5.544 | 0,07 |
| Commerzbank AG | EUR | 783 | 33.211 | 0,40 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 28 | 7.399 | 0,09 |
| Henkel AG & Co. KGaA Preference | EUR | 150 | 12.228 | 0,15 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 65 | 43.412 | 0,53 |
| SAP SE | EUR | 288 | 70.323 | 0,86 |
| Zalando SE, Reg. S | EUR | 266 | 7.857 | 0,10 |
| | | | 179.974 | 2,20 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA | EUR | 1.404 | 14.684 | 0,18 |
| Generali | EUR | 768 | 32.113 | 0,39 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 13.071 | 90.437 | 1,10 |
| Prismian SpA | EUR | 204 | 20.601 | 0,25 |
| Telecom Italia SpA | EUR | 82.447 | 49.527 | 0,61 |
| | | | 207.362 | 2,53 |
| Japan | | | | |
| Advantest Corp. | JPY | 100 | 12.594 | 0,15 |
| Aisin Corp. | JPY | 1.200 | 22.473 | 0,27 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 700 | 14.848 | 0,18 |
| Asics Corp. | JPY | 900 | 21.616 | 0,26 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 600 | 8.027 | 0,10 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 400 | 20.960 | 0,26 |
| LY Corp. | JPY | 11.100 | 29.505 | 0,36 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.000 | 23.535 | 0,29 |
| NEC Corp. | JPY | 600 | 20.298 | 0,25 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 400 | 26.916 | 0,33 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 1.800 | 42.861 | 0,52 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 3.100 | 25.912 | 0,32 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 200 | 7.653 | 0,09 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 400 | 22.502 | 0,28 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 300 | 4.118 | 0,05 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 1.600 | 15.269 | 0,19 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 800 | 27.283 | 0,33 |
| Sony Group Corp. | JPY | 2.800 | 72.081 | 0,88 |
| Subaru Corp. | JPY | 300 | 6.511 | 0,08 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 1.100 | 44.572 | 0,55 |
| TDK Corp. | JPY | 300 | 4.254 | 0,05 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 100 | 22.202 | 0,27 |
| TOPPAN Holdings, Inc. | JPY | 100 | 2.977 | 0,04 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 300 | 5.973 | 0,07 |
| Yokogawa Electric Corp. | JPY | 200 | 6.412 | 0,08 |
| | | | 511.352 | 6,25 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 22 | 23.775 | 0,29 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 503 | 20.571 | 0,25 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 179 | 18.546 | 0,23 |
| | | | 62.892 | 0,77 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Neuseeland | | | | |
| Meridian Energy Ltd. | NZD | 3.971 | 12.812 | 0,16 |
| | | | 12.812 | 0,16 |
| Portugal | | | | |
| Jerónimo Martins SGPS SA | EUR | 209 | 4.966 | 0,06 |
| | | | 4.966 | 0,06 |
| Spanien | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 224 | 16.509 | 0,20 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 4.733 | 18.680 | 0,23 |
| CaixaBank SA | EUR | 3.163 | 38.748 | 0,47 |
| Iberdrola SA | EUR | 3.475 | 75.257 | 0,92 |
| | | | 149.194 | 1,82 |
| Schweden | | | | |
| EQT AB | SEK | 605 | 23.676 | 0,29 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 537 | 17.157 | 0,21 |
| | | | 40.833 | 0,50 |
| Schweiz | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 128 | 27.654 | 0,34 |
| Givaudan SA | CHF | 2 | 7.924 | 0,10 |
| Novartis AG | CHF | 498 | 69.096 | 0,84 |
| Roche Holding AG | CHF | 71 | 29.309 | 0,36 |
| Straumann Holding AG | CHF | 90 | 10.575 | 0,13 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 66 | 50.146 | 0,61 |
| | | | 194.704 | 2,38 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 870 | 38.129 | 0,47 |
| AstraZeneca plc | GBP | 294 | 54.455 | 0,66 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 1.267 | 9.979 | 0,12 |
| Aviva plc | GBP | 2.480 | 22.797 | 0,28 |
| Compass Group plc | GBP | 954 | 30.291 | 0,37 |
| GSK plc | GBP | 1.004 | 24.604 | 0,30 |
| Pearson plc | GBP | 591 | 8.335 | 0,10 |
| RELX plc | GBP | 177 | 7.180 | 0,09 |
| Standard Chartered plc | GBP | 357 | 8.737 | 0,11 |
| Whitbread plc | GBP | 188 | 6.439 | 0,08 |
| | | | 210.946 | 2,58 |

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|-------|---------|------|
| Abbott Laboratories | USD | 288 | 36.158 | 0,44 |
| Accenture plc 'A' | USD | 159 | 43.008 | 0,53 |
| Adobe, Inc. | USD | 71 | 24.967 | 0,30 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 250 | 53.902 | 0,66 |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 137 | 18.859 | 0,23 |
| Akamai Technologies, Inc. | USD | 134 | 11.764 | 0,14 |
| Alynam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 71 | 28.305 | 0,35 |
| American Express Co. | USD | 183 | 68.164 | 0,83 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 119 | 20.965 | 0,26 |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 112 | 14.676 | 0,18 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 113 | 31.073 | 0,38 |
| Apple, Inc. | USD | 1.606 | 438.534 | 5,36 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 218 | 56.660 | 0,69 |
| Aptiv plc | USD | 281 | 21.541 | 0,26 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 32 | 5.188 | 0,06 |
| Autodesk, Inc. | USD | 227 | 67.635 | 0,83 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 255 | 66.116 | 0,81 |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 493 | 33.189 | 0,41 |
| BlackRock, Inc. | USD | 25 | 27.051 | 0,33 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 759 | 72.834 | 0,89 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 636 | 34.522 | 0,42 |
| BPX, Inc., REIT | USD | 55 | 3.758 | 0,05 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 58 | 18.247 | 0,22 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 333 | 81.289 | 0,99 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 155 | 25.287 | 0,31 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 372 | 37.371 | 0,46 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 174 | 14.722 | 0,18 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 882 | 68.086 | 0,83 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 51 | 2.998 | 0,04 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 549 | 54.889 | 0,67 |
| CoStar Group, Inc. | USD | 124 | 8.340 | 0,10 |
| CRH plc | USD | 439 | 55.116 | 0,67 |
| Danaher Corp. | USD | 110 | 25.393 | 0,31 |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 22 | 4.072 | 0,05 |
| Davita, Inc. | USD | 44 | 5.009 | 0,06 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 121 | 12.664 | 0,15 |
| Deere & Co. | USD | 50 | 23.488 | 0,29 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 49 | 9.743 | 0,12 |
| Eaton Corp. plc | USD | 202 | 64.695 | 0,79 |
| eBay, Inc. | USD | 457 | 39.992 | 0,49 |
| Ecolab, Inc. | USD | 203 | 53.702 | 0,66 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 274 | 23.642 | 0,29 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 100 | 20.433 | 0,25 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 114 | 123.286 | 1,51 |
| Emerson Electric Co. | USD | 514 | 69.349 | 0,85 |
| Equity Residential, REIT | USD | 87 | 5.516 | 0,07 |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 195 | 20.463 | 0,25 |
| Eversource Energy | USD | 370 | 24.979 | 0,30 |
| Extra Space Storage, Inc., REIT | USD | 48 | 6.311 | 0,08 |
| Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 84 | 18.902 | 0,23 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 106 | 7.096 | 0,09 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 274 | 12.900 | 0,16 |
| First Solar, Inc. | USD | 39 | 10.300 | 0,13 |
| General Mills, Inc. | USD | 780 | 36.293 | 0,44 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 453 | 55.628 | 0,68 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 170 | 23.536 | 0,29 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 483 | 11.628 | 0,14 |
| Hologic, Inc. | USD | 213 | 15.883 | 0,19 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 141 | 48.778 | 0,60 |
| HP, Inc. | USD | 1.317 | 30.001 | 0,37 |
| Humana, Inc. | USD | 13 | 3.395 | 0,04 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 48 | 32.790 | 0,40 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-------|---------|------|
| Insulet Corp. | USD | 14 | 4.010 | 0,05 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 318 | 51.955 | 0,63 |
| International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 49 | 3.318 | 0,04 |
| Intuit, Inc. | USD | 86 | 57.337 | 0,70 |
| IQVIA Holdings, Inc. | USD | 34 | 7.730 | 0,09 |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 22 | 2.173 | 0,03 |
| KeyCorp | USD | 949 | 19.663 | 0,24 |
| KLA Corp. | USD | 31 | 38.327 | 0,47 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 1.153 | 28.156 | 0,34 |
| Lam Research Corp. | USD | 584 | 100.997 | 1,23 |
| Linde plc | USD | 51 | 21.855 | 0,27 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 106 | 25.754 | 0,31 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 42 | 8.857 | 0,11 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 156 | 89.906 | 1,10 |
| McCormick & Co., Inc. (nicht stimmberechtigt) | USD | 117 | 8.027 | 0,10 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 19 | 38.238 | 0,47 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 594 | 62.768 | 0,77 |
| MetLife, Inc. | USD | 566 | 45.059 | 0,55 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 254 | 72.984 | 0,89 |
| Microsoft Corp. | USD | 808 | 392.753 | 4,80 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 10 | 5.816 | 0,07 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 274 | 26.816 | 0,33 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 374 | 30.096 | 0,37 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 197 | 12.303 | 0,15 |
| Northern Trust Corp. | USD | 201 | 27.756 | 0,34 |
| NVIDIA Corp. | USD | 2.614 | 493.053 | 6,02 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 84 | 18.490 | 0,23 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 186 | 15.092 | 0,18 |
| ON Semiconductor Corp. | USD | 223 | 12.125 | 0,15 |
| Owens Corning | USD | 164 | 18.580 | 0,23 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 162 | 30.035 | 0,37 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 110 | 97.461 | 1,19 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 231 | 13.525 | 0,17 |
| Pentair plc | USD | 178 | 18.797 | 0,23 |
| Pfizer, Inc. | USD | 595 | 14.872 | 0,18 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 239 | 50.361 | 0,62 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 123 | 12.705 | 0,16 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 239 | 54.674 | 0,67 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 179 | 22.975 | 0,28 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 128 | 14.520 | 0,18 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 142 | 24.516 | 0,30 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 10 | 7.718 | 0,09 |
| ResMed, Inc. | USD | 82 | 19.879 | 0,24 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 47 | 18.471 | 0,23 |
| S&P Global, Inc. | USD | 190 | 99.964 | 1,22 |
| Salesforce, Inc. | USD | 179 | 47.507 | 0,58 |
| Seagate Technology Holdings plc | USD | 157 | 43.607 | 0,53 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 525 | 80.582 | 0,98 |
| State Street Corp. | USD | 141 | 18.382 | 0,22 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 310 | 52.576 | 0,64 |
| STERIS plc | USD | 76 | 19.418 | 0,24 |
| Synopsys, Inc. | USD | 36 | 16.974 | 0,21 |
| T Rowe Price Group, Inc. | USD | 124 | 12.787 | 0,16 |
| Tapestry, Inc. | USD | 180 | 23.116 | 0,28 |
| TE Connectivity plc | USD | 71 | 16.336 | 0,20 |
| Teradyne, Inc. | USD | 47 | 9.232 | 0,11 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 374 | 58.007 | 0,71 |
| Trane Technologies plc | USD | 169 | 66.172 | 0,81 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 120 | 34.930 | 0,43 |
| Truist Financial Corp. | USD | 396 | 19.634 | 0,24 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 449 | 64.198 | 0,78 |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 33 | 19.942 | 0,24 |

Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| United Rentals, Inc. | USD | 41 | 33.546 | 0,41 |
| United Therapeutics Corp. | USD | 43 | 21.275 | 0,26 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 71 | 15.899 | 0,19 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 127 | 9.870 | 0,12 |
| VeriSign, Inc. | USD | 54 | 13.226 | 0,16 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 106 | 23.851 | 0,29 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 25 | 11.369 | 0,14 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 239 | 84.544 | 1,03 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 990 | 113.167 | 1,38 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 178 | 32.239 | 0,39 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 22 | 4.740 | 0,06 |
| Xylem, Inc. | USD | 71 | 9.755 | 0,12 |
| | | | 5.602.429 | 68,46 |
| Summe Aktien | | | 8.137.618 | 99,44 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 8.137.618 | 99,44 |
| Summe Anlagen | | | 8.137.618 | 99,44 |
| Barmittel | | | 34.655 | 0,42 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 11.502 | 0,14 |
| Summe Nettovermögen | | | 8.183.775 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 530.569 | USD | 616.317 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6.721 | 0,08 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.721 | 0,08 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.721 | 0,08 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.350 | USD | 1.587 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.719 | 0,08 |

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Unternehmen, die in Schwellenländern weltweit ansässig sind und deren wirtschaftliche Aktivitäten globale ökologische oder gesellschaftliche Probleme in Angriff nehmen und Lösungen in Bereichen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion, Menschenrechte, Produktverantwortung, Personalmanagement und verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe anbieten oder bei der Steuerung von finanziell wesentlichen ökologischen oder gesellschaftlichen Risiken und Chancen führend sind. Diese Strategie berücksichtigt außerdem die langfristigen Kohlenstoffreduktionsziele des Pariser Klimaabkommens und die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 85.700 | 217.480 | 0,31 |
| Banco do Brasil SA | BRL | 67.200 | 266.205 | 0,38 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 34.860 | 199.633 | 0,29 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S | BRL | 12.140 | 32.624 | 0,05 |
| Localiza Rent a Car SA Preference | BRL | 923 | 6.990 | 0,01 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 24.000 | 190.582 | 0,27 |
| Natura Cosméticos SA | BRL | 32.200 | 43.785 | 0,06 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 101.534 | 434.272 | 0,63 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 100.700 | 603.351 | 0,87 |
| TIM SA | BRL | 119.400 | 463.171 | 0,67 |
| TOTVS SA | BRL | 48.550 | 368.967 | 0,53 |
| WEG SA | BRL | 65.100 | 575.935 | 0,83 |
| | | | 3.402.995 | 4,90 |
| Chile | | | | |
| Banco Santander Chile | CLP | 2.143.945 | 169.127 | 0,24 |
| Enel Americas SA | CLP | 2.900.025 | 275.295 | 0,40 |
| Enel Chile SA | CLP | 3.753.743 | 307.516 | 0,44 |
| Falabella SA | CLP | 115.693 | 806.558 | 1,16 |
| | | | 1.558.496 | 2,24 |
| China | | | | |
| AAC Technologies Holdings, Inc. | HKD | 133.500 | 669.928 | 0,97 |
| BeOne Medicines Ltd. 'H' | HKD | 56.200 | 1.296.769 | 1,87 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 102.300 | 1.257.110 | 1,81 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 458.000 | 879.060 | 1,27 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 248.000 | 1.686.332 | 2,43 |
| China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H' | HKD | 1.794.500 | 906.960 | 1,31 |
| Far East Horizon Ltd. | HKD | 1.362.000 | 1.407.202 | 2,03 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 518.000 | 1.195.577 | 1,72 |
| Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 289.900 | 702.662 | 1,01 |
| JD Health International, Inc., Reg. S | HKD | 181.550 | 1.299.747 | 1,87 |
| JD Logistics, Inc., Reg. S | HKD | 826.200 | 1.213.998 | 1,75 |
| Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 507.500 | 868.641 | 1,25 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 348.000 | 527.341 | 0,76 |
| Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S | HKD | 366.000 | 535.726 | 0,77 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 20.057 | 958.123 | 1,38 |
| | | | 15.405.176 | 22,20 |
| Kolumbien | | | | |
| Grupo Cibest SA | COP | 24.320 | 445.307 | 0,64 |
| | | | 445.307 | 0,64 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Moneta Money Bank A/S, Reg. S | CZK | 7.823 | 73.233 | 0,11 |
| | | | 73.233 | 0,11 |

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Ägypten | | | | |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) EGP | | 274.117 | 593.152 | 0,85 |
| | | | 593.152 | 0,85 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA | EUR | 112.503 | 460.503 | 0,66 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 22.627 | 450.351 | 0,65 |
| | | | 910.854 | 1,31 |
| Indien | | | | |
| Ashok Leyland Ltd. | INR | 160.694 | 320.411 | 0,46 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 68.860 | 972.623 | 1,40 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 68.949 | 757.041 | 1,09 |
| Dabur India Ltd. | INR | 102.520 | 574.450 | 0,83 |
| DLF Ltd. | INR | 94.525 | 722.979 | 1,04 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 165.316 | 1.822.992 | 2,63 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 90.665 | 745.320 | 1,07 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 14.766 | 361.572 | 0,52 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 14.104 | 582.174 | 0,84 |
| Siemens Ltd. | INR | 11.156 | 380.226 | 0,55 |
| Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S | INR | 4.853 | 25.882 | 0,04 |
| Tata Elxsi Ltd. | INR | 8.741 | 509.683 | 0,73 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 46.835 | 829.049 | 1,20 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 21.218 | 956.397 | 1,38 |
| Wipro Ltd. | INR | 248.999 | 729.406 | 1,05 |
| | | | 10.290.205 | 14,83 |
| Malaysia | | | | |
| AMMB Holdings Bhd. | MYR | 280.900 | 450.047 | 0,65 |
| Axiata Group Bhd. | MYR | 370.800 | 230.312 | 0,33 |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 351.000 | 713.724 | 1,03 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 319.900 | 392.817 | 0,57 |
| IHH Healthcare Bhd. | MYR | 578.700 | 1.248.048 | 1,80 |
| Maxis Bhd. | MYR | 263.800 | 246.381 | 0,35 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 707.800 | 792.016 | 1,14 |
| | | | 4.073.345 | 5,87 |
| Mexiko | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 6.533 | 212.019 | 0,31 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 250.100 | 777.928 | 1,12 |
| | | | 989.947 | 1,43 |
| Peru | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 3.510 | 1.010.810 | 1,46 |
| | | | 1.010.810 | 1,46 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | PLN | 5.060 | 286.585 | 0,41 |
| Budimex SA | PLN | 1.157 | 203.434 | 0,30 |
| | | | 490.019 | 0,71 |
| Südafrika | | | | |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 8.694 | 176.406 | 0,26 |
| Discovery Ltd. | ZAR | 11.318 | 155.283 | 0,22 |
| Kumba Iron Ore Ltd. | ZAR | 35.682 | 755.179 | 1,09 |
| NEPI Rockcastle NV | ZAR | 44.311 | 389.616 | 0,56 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 72.516 | 430.571 | 0,62 |
| Vodacom Group Ltd. | ZAR | 55.681 | 474.350 | 0,68 |
| Woolworths Holdings Ltd. | ZAR | 30.668 | 103.536 | 0,15 |
| | | | 2.484.941 | 3,58 |
| Südkorea | | | | |
| Amorepacific Corp. | KRW | 2.018 | 166.859 | 0,24 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 7.027 | 423.032 | 0,61 |
| Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 4.757 | 594.890 | 0,86 |
| Kakao Corp. | KRW | 9.648 | 402.264 | 0,58 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 2.092 | 483.526 | 0,70 |
| LG Electronics, Inc. | KRW | 7.876 | 502.186 | 0,72 |
| LG Innotek Co. Ltd. | KRW | 2.356 | 442.611 | 0,64 |
| Mirae Asset Securities Co. Ltd. | KRW | 27.344 | 442.739 | 0,64 |
| Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 5.591 | 987.108 | 1,42 |
| Samsung Securities Co. Ltd. | KRW | 8.635 | 451.459 | 0,65 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 7.446 | 3.370.471 | 4,85 |
| | | | 8.267.145 | 11,91 |
| Taiwan | | | | |
| Acer, Inc. | TWD | 153.000 | 128.638 | 0,19 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 41.199 | 377.808 | 0,54 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 127.000 | 1.010.917 | 1,46 |
| AUO Corp. | TWD | 377.200 | 147.090 | 0,21 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 334.040 | 806.448 | 1,16 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 48.000 | 1.472.836 | 2,12 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 763.802 | 820.556 | 1,18 |
| First Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 818.377 | 765.794 | 1,10 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 14.000 | 637.700 | 0,92 |
| Nanya Technology Corp. | TWD | 102.000 | 627.817 | 0,91 |
| SinoPac Financial Holdings Co. Ltd. | TWD | 754.893 | 687.280 | 0,99 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 134.400 | 6.634.321 | 9,56 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 28.000 | 196.114 | 0,28 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 482.000 | 755.488 | 1,09 |
| Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 3.000 | 92.723 | 0,13 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 580.192 | 725.866 | 1,05 |
| | | | 15.887.396 | 22,89 |

Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Thailand | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 64.900 | 644.777 | 0,93 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 585.900 | 359.044 | 0,52 |
| Delta Electronics Thailand PCL | THB | 101.300 | 556.258 | 0,80 |
| Home Product Center PCL | THB | 531.000 | 112.121 | 0,16 |
| | | | 1.672.200 | 2,41 |
| Türkei | | | | |
| Akbank TAS | TRY | 33.632 | 54.676 | 0,08 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri A/S | TRY | 131.187 | 284.107 | 0,41 |
| | | | 338.783 | 0,49 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Aldar Properties PJSC | AED | 440.604 | 1.043.677 | 1,50 |
| | | | 1.043.677 | 1,50 |
| Summe Aktien | | | 68.937.681 | 99,33 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 68.937.681 | 99,33 |
| Summe Anlagen | | | 68.937.681 | 99,33 |
| Barmittel | | | 389.282 | 0,56 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 77.970 | 0,11 |
| Summe Nettovermögen | | | 69.404.933 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 2.751.352 | USD | 3.194.409 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 36.461 | 0,05 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 36.461 | 0,05 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 36.461 | 0,05 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 244.013 | USD | 287.604 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.064) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.064) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.064) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 35.397 | 0,05 |

Calvert Sustainable US Equity Select Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in US-Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, deren wirtschaftliche Aktivitäten globale ökologische oder gesellschaftliche Probleme in Angriff nehmen und Lösungen in Bereichen wie ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion, Menschenrechte, Produktverantwortung, Personalmanagement und verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe anbieten oder bei der Steuerung von finanziell wesentlichen ökologischen oder gesellschaftlichen Risiken und Chancen führend sind. Diese Strategie berücksichtigt außerdem die langfristigen Kohlenstoffreduktionsziele des Pariser Klimaabkommens und die Förderung von Vielfalt, Gerechtigkeit und Inklusion.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luftfracht & Logistik | | | | |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 24 | 3.610 | 0,04 |
| | | | 3.610 | 0,04 |
| Kfz-Bauteile | | | | |
| Aptiv plc | USD | 28 | 2.146 | 0,03 |
| | | | 2.146 | 0,03 |
| Banken | | | | |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 1.056 | 62.083 | 0,76 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 41 | 8.639 | 0,11 |
| Regions Financial Corp. | USD | 1.224 | 33.464 | 0,41 |
| | | | 104.186 | 1,28 |
| Biotechnologie | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 16 | 6.378 | 0,08 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 9 | 917 | 0,01 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 201 | 24.683 | 0,30 |
| Halozyne Therapeutics, Inc. | USD | 244 | 16.516 | 0,20 |
| Incyte Corp. | USD | 131 | 12.956 | 0,16 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 33 | 25.470 | 0,31 |
| United Therapeutics Corp. | USD | 80 | 39.582 | 0,49 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 119 | 54.116 | 0,67 |
| | | | 180.618 | 2,22 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| eBay, Inc. | USD | 816 | 71.408 | 0,88 |
| Etsy, Inc. | USD | 210 | 11.634 | 0,14 |
| | | | 83.042 | 1,02 |
| Bauprodukte | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 145 | 56.775 | 0,70 |
| | | | 56.775 | 0,70 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| BlackRock, Inc. | USD | 128 | 138.502 | 1,70 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 911 | 91.519 | 1,12 |
| Moody's Corp. | USD | 75 | 38.702 | 0,48 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 408 | 39.931 | 0,49 |
| Northern Trust Corp. | USD | 228 | 31.485 | 0,39 |
| Raymond James Financial, Inc. | USD | 88 | 14.297 | 0,18 |
| S&P Global, Inc. | USD | 164 | 86.285 | 1,06 |
| State Street Corp. | USD | 224 | 29.203 | 0,36 |
| | | | 469.924 | 5,78 |

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Chemie | | | | |
| Ecolab, Inc. | USD | 255 | 67.457 | 0,82 |
| Linde plc | USD | 58 | 24.855 | 0,31 |
| Mosaic Co. (The) | USD | 58 | 1.404 | 0,02 |
| Sherwin-Williams Co. (The) | USD | 43 | 14.009 | 0,17 |
| | | | 107.725 | 1,32 |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf | | | | |
| Cintas Corp. | USD | 336 | 63.900 | 0,79 |
| Copart, Inc. | USD | 427 | 16.841 | 0,21 |
| RB Global, Inc. | USD | 195 | 20.331 | 0,25 |
| Tetra Tech, Inc. | USD | 223 | 7.572 | 0,09 |
| | | | 108.644 | 1,34 |
| Kommunikationsgeräte | | | | |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 1.568 | 121.042 | 1,48 |
| Lumentum Holdings, Inc. | USD | 113 | 42.760 | 0,53 |
| | | | 163.802 | 2,01 |
| Baumaterialien | | | | |
| CRH plc | USD | 503 | 63.152 | 0,78 |
| | | | 63.152 | 0,78 |
| Konsumentenfinanzierung | | | | |
| American Express Co. | USD | 405 | 150.854 | 1,86 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 507 | 123.764 | 1,52 |
| | | | 274.618 | 3,38 |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| US Foods Holding Corp. | USD | 221 | 16.712 | 0,21 |
| | | | 16.712 | 0,21 |
| Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen | | | | |
| Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 131 | 13.278 | 0,16 |
| Service Corp. International | USD | 350 | 27.409 | 0,34 |
| | | | 40.687 | 0,50 |
| Elektrizitätsversorgung | | | | |
| Eversource Energy | USD | 47 | 3.173 | 0,04 |
| Exelon Corp. | USD | 1.380 | 60.582 | 0,74 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 260 | 20.922 | 0,26 |
| | | | 84.677 | 1,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Elektrogeräte | | | | |
| Eaton Corp. plc | USD | 367 | 117.539 | 1,45 |
| Emerson Electric Co. | USD | 549 | 74.071 | 0,91 |
| Regal Rexnord Corp. | USD | 22 | 3.106 | 0,04 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 162 | 63.666 | 0,78 |
| | | | 258.382 | 3,18 |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile | | | | |
| Flex Ltd. | USD | 781 | 47.953 | 0,59 |
| | | | 47.953 | 0,59 |
| Unterhaltung | | | | |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 421 | 86.023 | 1,06 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 747 | 85.390 | 1,05 |
| | | | 171.413 | 2,11 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Equitable Holdings, Inc. | USD | 40 | 1.922 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 348 | 200.559 | 2,47 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 358 | 20.961 | 0,26 |
| Rocket Cos., Inc. 'A' | USD | 124 | 2.443 | 0,03 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 415 | 146.802 | 1,80 |
| | | | 372.687 | 4,58 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Darling Ingredients, Inc. | USD | 31 | 1.133 | 0,01 |
| General Mills, Inc. | USD | 943 | 43.878 | 0,54 |
| J M Smucker Co. (The) | USD | 18 | 1.778 | 0,02 |
| McCormick & Co., Inc. (nicht stimmberechtigt) | USD | 386 | 26.483 | 0,33 |
| | | | 73.272 | 0,90 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 920 | 115.506 | 1,41 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 584 | 56.041 | 0,69 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 156 | 13.460 | 0,17 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 93 | 63.530 | 0,78 |
| Insulet Corp. | USD | 93 | 26.638 | 0,33 |
| ResMed, Inc. | USD | 134 | 32.486 | 0,40 |
| | | | 307.661 | 3,78 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| DaVita, Inc. | USD | 71 | 8.083 | 0,10 |
| Humana, Inc. | USD | 79 | 20.630 | 0,25 |
| | | | 28.713 | 0,35 |

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Gesundheits-REITs | | | | |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 147 | 11.425 | 0,14 |
| | | | 11.425 | 0,14 |
| Gesundheitstechnologie | | | | |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 137 | 30.678 | 0,38 |
| | | | 30.678 | 0,38 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Darden Restaurants, Inc. | USD | 274 | 50.709 | 0,63 |
| Planet Fitness, Inc. 'A' | USD | 151 | 16.489 | 0,20 |
| Vail Resorts, Inc. | USD | 9 | 1.210 | 0,01 |
| | | | 68.408 | 0,84 |
| Industrie-REITs | | | | |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 795 | 102.038 | 1,25 |
| | | | 102.038 | 1,25 |
| Versicherungen | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 64 | 22.776 | 0,28 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 165 | 22.844 | 0,28 |
| MetLife, Inc. | USD | 814 | 64.803 | 0,80 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 300 | 68.628 | 0,84 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 823 | 93.361 | 1,15 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 79 | 22.996 | 0,28 |
| | | | 295.408 | 3,63 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Accenture plc 'A' | USD | 375 | 101.434 | 1,25 |
| Twilio, Inc. 'A' | USD | 222 | 31.742 | 0,39 |
| VeriSign, Inc. | USD | 51 | 12.491 | 0,15 |
| | | | 145.667 | 1,79 |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 81 | 18.699 | 0,23 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 75 | 43.845 | 0,54 |
| | | | 62.544 | 0,77 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Ausrüstungen | | | | |
| Deere & Co. | USD | 100 | 46.975 | 0,58 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 280 | 22.509 | 0,28 |
| PACCAR, Inc. | USD | 264 | 29.209 | 0,36 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 228 | 202.011 | 2,47 |
| Pentair plc | USD | 330 | 34.848 | 0,43 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 70 | 15.128 | 0,19 |
| | | | 350.680 | 4,31 |
| Medien | | | | |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 816 | 66.210 | 0,81 |
| | | | 66.210 | 0,81 |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 18 | 3.053 | 0,04 |
| | | | 3.053 | 0,04 |
| Multiversorger | | | | |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 402 | 40.192 | 0,49 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. | USD | 653 | 52.802 | 0,65 |
| | | | 92.994 | 1,14 |
| Körperpflegeprodukte | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 29 | 3.043 | 0,04 |
| | | | 3.043 | 0,04 |
| Pharmazeutika | | | | |
| BristolMyers Squibb Co. | USD | 420 | 22.798 | 0,28 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 175 | 189.255 | 2,32 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 583 | 61.605 | 0,76 |
| Pfizer, Inc. | USD | 1.097 | 27.420 | 0,34 |
| | | | 301.078 | 3,70 |
| Unternehmensnahe Dienstleistungen | | | | |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 410 | 106.305 | 1,30 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 35 | 7.875 | 0,10 |
| | | | 114.180 | 1,40 |
| Immobilien | | | | |
| Equity Residential, REIT | USD | 226 | 14.328 | 0,18 |
| | | | 14.328 | 0,18 |

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 482 | 78.633 | 0,97 |
| CoStar Group, Inc. | USD | 53 | 3.565 | 0,04 |
| Jones Lang LaSalle, Inc. | USD | 85 | 28.859 | 0,35 |
| | | | 111.057 | 1,36 |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 296 | 63.821 | 0,78 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 233 | 60.559 | 0,74 |
| First Solar, Inc. | USD | 13 | 3.433 | 0,04 |
| KLA Corp. | USD | 35 | 43.273 | 0,53 |
| Lam Research Corp. | USD | 626 | 108.260 | 1,33 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 262 | 75.283 | 0,93 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.539 | 667.527 | 8,21 |
| QUALCOMM, Inc. | USD | 243 | 41.954 | 0,52 |
| | | | 1.064.110 | 13,08 |
| Software | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 77 | 27.077 | 0,33 |
| Atlassian Corp. 'A' | USD | 7 | 1.135 | 0,01 |
| Autodesk, Inc. | USD | 171 | 50.949 | 0,63 |
| Cadence Design Systems, Inc. | USD | 122 | 38.381 | 0,47 |
| Elastic NV | USD | 46 | 3.496 | 0,04 |
| Guidewire Software, Inc. | USD | 77 | 15.597 | 0,19 |
| Intuit, Inc. | USD | 120 | 80.006 | 0,98 |
| Microsoft Corp. | USD | 1.147 | 557.535 | 6,86 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 301 | 55.805 | 0,69 |
| Salesforce, Inc. | USD | 274 | 72.720 | 0,89 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 420 | 64.466 | 0,79 |
| Synopsys, Inc. | USD | 52 | 24.517 | 0,30 |
| Workday, Inc. 'A' | USD | 36 | 7.757 | 0,10 |
| | | | 999.441 | 12,28 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| Extra Space Storage, Inc., REIT | USD | 318 | 41.807 | 0,51 |
| | | | 41.807 | 0,51 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 59 | 10.395 | 0,13 |
| | | | 10.395 | 0,13 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| Best Buy Co., Inc. | USD | 365 | 24.572 | 0,30 |
| Dick's Sporting Goods, Inc. | USD | 97 | 19.287 | 0,24 |
| Gap, Inc. (The) | USD | 272 | 6.982 | 0,09 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 161 | 55.696 | 0,68 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 70 | 17.007 | 0,21 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 375 | 58.164 | 0,72 |
| Tractor Supply Co. | USD | 168 | 8.435 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Spezialeinzelhandel (Fortsetzung) | | | | |
| Ulta Beauty, Inc. | USD | 55 | 33.237 | 0,41 |
| Williams-Sonoma, Inc. | USD | 128 | 23.183 | 0,28 |
| | | | 246.563 | 3,03 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 1.960 | 535.197 | 6,58 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 1.435 | 34.548 | 0,42 |
| HP, Inc. | USD | 1.827 | 41.619 | 0,51 |
| | | | 611.364 | 7,51 |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter | | | | |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 99 | 10.361 | 0,13 |
| Lululemon Athletica, Inc. | USD | 97 | 20.454 | 0,25 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 211 | 13.177 | 0,16 |
| Ralph Lauren Corp. 'A' | USD | 92 | 32.732 | 0,40 |
| Tapestry, Inc. | USD | 458 | 58.817 | 0,73 |
| | | | 135.541 | 1,67 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 295 | 15.576 | 0,19 |
| Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 145 | 32.628 | 0,40 |
| United Rentals, Inc. | USD | 65 | 53.183 | 0,66 |
| WESCO International, Inc. | USD | 70 | 17.376 | 0,21 |
| | | | 118.763 | 1,46 |
| Wasserversorgung | | | | |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 107 | 14.021 | 0,17 |
| | | | 14.021 | 0,17 |
| Summe Aktien | | | 8.035.195 | 98,76 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 8.035.195 | 98,76 |
| Summe Anlagen | | | 8.035.195 | 98,76 |
| Barmittel | | | 30.274 | 0,37 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 71.012 | 0,87 |
| Summe Nettovermögen | | | 8.136.481 | 100,00 |

Calvert Sustainable US Equity Select Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 725.302 | USD | 842.273 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 9.438 | 0,12 |
| USD | 70 | EUR | 59 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 9.438 | 0,12 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 9.438 | 0,12 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 100.802 | USD | 118.777 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (406) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (406) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (406) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 9.032 | 0,11 |

Calvert US Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung begeben werden, deren Marktkapitalisierung in der Regel über 10 Milliarden USD beträgt und die ihren Sitz in den USA haben. Darüber hinaus investiert der Fonds in qualitativ hochwertige Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageberaters durch ihre Aktivitäten und Geschäftspraktiken ein solides Management von ESG-Merkmalen unter Beweis stellen. Zu diesen Merkmalen zählen ökologische Nachhaltigkeit, Ressourceneffizienz, Unterstützung gleichberechtigter Gesellschaften, die Achtung der Menschenrechte, verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 687 | 112.242 | 1,94 |
| Moody's Corp. | USD | 133 | 68.632 | 1,19 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 138 | 80.268 | 1,39 |
| S&P Global, Inc. | USD | 428 | 225.181 | 3,89 |
| | | | 486.323 | 8,41 |
| Chemie | | | | |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 232 | 57.673 | 1,00 |
| Ecolab, Inc. | USD | 708 | 187.295 | 3,24 |
| Linde plc | USD | 346 | 148.271 | 2,57 |
| | | | 393.239 | 6,81 |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf | | | | |
| Copart, Inc. | USD | 1.239 | 48.866 | 0,85 |
| Veralto Corp. | USD | 626 | 63.458 | 1,09 |
| | | | 112.324 | 1,94 |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 32 | 27.620 | 0,48 |
| Dollar General Corp. | USD | 764 | 103.369 | 1,79 |
| | | | 130.989 | 2,27 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Ball Corp. | USD | 667 | 35.504 | 0,61 |
| | | | 35.504 | 0,61 |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile | | | | |
| Amphenol Corp. 'A' | USD | 1.348 | 183.706 | 3,18 |
| TE Connectivity plc | USD | 258 | 59.363 | 1,03 |
| | | | 243.069 | 4,21 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 467 | 269.141 | 4,66 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 917 | 53.690 | 0,93 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 796 | 281.577 | 4,86 |
| | | | 604.408 | 10,45 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 195 | 133.209 | 2,31 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 78 | 44.583 | 0,77 |
| | | | 177.792 | 3,08 |

Calvert US Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Starbucks Corp. | USD | 401 | 33.868 | 0,59 |
| | | | 33.868 | 0,59 |
| Versicherungen | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 140 | 49.823 | 0,86 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 609 | 114.042 | 1,98 |
| | | | 163.865 | 2,84 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 839 | 263.782 | 4,57 |
| | | | 263.782 | 4,57 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Gartner, Inc. | USD | 363 | 92.674 | 1,60 |
| VeriSign, Inc. | USD | 649 | 158.959 | 2,76 |
| | | | 251.633 | 4,36 |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| Agilent Technologies, Inc. | USD | 1.033 | 142.202 | 2,46 |
| Danaher Corp. | USD | 1.203 | 277.712 | 4,81 |
| Revvity, Inc. | USD | 628 | 61.312 | 1,06 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 476 | 278.269 | 4,81 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 421 | 116.512 | 2,02 |
| | | | 876.007 | 15,16 |
| Ausrüstungen | | | | |
| IDEX Corp. | USD | 362 | 64.932 | 1,12 |
| Xylem, Inc. | USD | 1.080 | 148.381 | 2,57 |
| | | | 213.313 | 3,69 |
| Körperpflegeprodukte | | | | |
| Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A' | USD | 471 | 49.427 | 0,86 |
| | | | 49.427 | 0,86 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.596 | 202.277 | 3,50 |
| | | | 202.277 | 3,50 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Unternehmensnahe Dienstleistungen | | | | |
| Equifax, Inc. | USD | 619 | 135.691 | 2,35 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 1.162 | 261.456 | 4,53 |
| | | | 397.147 | 6,88 |
| Software | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 154 | 54.154 | 0,94 |
| Intuit, Inc. | USD | 218 | 145.343 | 2,52 |
| Microsoft Corp. | USD | 522 | 253.734 | 4,39 |
| Tyler Technologies, Inc. | USD | 47 | 21.442 | 0,37 |
| | | | 474.673 | 8,22 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 735 | 129.493 | 2,25 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 451 | 40.071 | 0,69 |
| | | | 169.564 | 2,94 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 540 | 49.383 | 0,85 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 1.395 | 216.365 | 3,75 |
| | | | 265.748 | 4,60 |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter | | | | |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 589 | 36.783 | 0,64 |
| | | | 36.783 | 0,64 |
| Summe Aktien | | | 5.581.735 | 96,63 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 5.581.735 | 96,63 |
| Summe Anlagen | | | 5.581.735 | 96,63 |
| Barmittel | | | 193.598 | 3,35 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 906 | 0,02 |
| Summe Nettovermögen | | | 5.776.239 | 100,00 |

China A-shares Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu über Stock Connect überwiegend in chinesische A-Aktien von Unternehmen, die an der Shanghai Stock Exchange und/oder der Shenzhen Stock Exchange notiert sind. Der Fonds kann auch in Emittenten anderer Länder investieren, insbesondere in solche, die an der Hong Kong Exchange notiert sind (einschließlich chinesischer H-Aktien und Red Chips) und Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von Emittenten in jedem Land, die sich auf chinesische Unternehmen beziehen.

Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) kann der Fonds börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luftfracht & Logistik | | | | |
| SF Holding Co. Ltd. 'A' | CNY | 17.900 | 98.194 | 0,37 |
| | | | 98.194 | 0,37 |
| Kfz-Bauteile | | | | |
| Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 75.900 | 703.750 | 2,62 |
| Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 40.000 | 442.206 | 1,65 |
| | | | 1.145.956 | 4,27 |
| Automobile | | | | |
| BYD Co. Ltd. 'A' | CNY | 13.600 | 190.381 | 0,71 |
| | | | 190.381 | 0,71 |
| Banken | | | | |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 455.610 | 678.057 | 2,53 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNY | 86.800 | 348.910 | 1,30 |
| China Construction Bank Corp. 'A' | CNY | 309.600 | 411.153 | 1,53 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'A' | CNY | 149.389 | 900.226 | 3,36 |
| | | | 2.338.346 | 8,72 |
| Getränke | | | | |
| Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.900 | 111.011 | 0,41 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.416 | 673.482 | 2,51 |
| Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A' | CNY | 17.000 | 148.912 | 0,56 |
| | | | 933.405 | 3,48 |
| Biotechnologie | | | | |
| BeOne Medicines Ltd. 'A' | CNY | 13.367 | 513.763 | 1,91 |
| | | | 513.763 | 1,91 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| China International Capital Corp. Ltd. 'A' | CNY | 135.400 | 678.855 | 2,53 |
| CITIC Securities Co. Ltd. 'A' | CNY | 207.600 | 853.623 | 3,18 |
| Huatai Securities Co. Ltd. 'A' | CNY | 267.400 | 903.648 | 3,37 |
| | | | 2.436.126 | 9,08 |
| Chemie | | | | |
| Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.700 | 139.430 | 0,52 |
| | | | 139.430 | 0,52 |
| Kommunikationsgeräte | | | | |
| Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.800 | 1.030.305 | 3,84 |
| | | | 1.030.305 | 3,84 |

China A-shares Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Bau- und Ingenieurwesen | | | | |
| China State Construction Engineering Corp. Ltd. 'A' | CNY | 145.700 | 106.989 | 0,40 |
| | | | 106.989 | 0,40 |
| Baumaterialien | | | | |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' | CNY | 92.600 | 289.666 | 1,08 |
| | | | 289.666 | 1,08 |
| Elektrogeräte | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 26.000 | 1.367.698 | 5,10 |
| Dongfang Electric Corp. Ltd. 'A' | CNY | 44.200 | 153.628 | 0,57 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 47.038 | 151.367 | 0,56 |
| Shenzhen Megmeet Electrical Co. Ltd. 'A' | CNY | 6.400 | 82.401 | 0,31 |
| Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A' | CNY | 5.200 | 115.065 | 0,43 |
| Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A' | CNY | 11.600 | 284.099 | 1,06 |
| | | | 2.154.258 | 8,03 |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile | | | | |
| Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A' | CNY | 11.400 | 703.070 | 2,63 |
| Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A' | CNY | 50.900 | 452.008 | 1,68 |
| Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A' | CNY | 43.700 | 354.835 | 1,32 |
| Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A' | CNY | 8.500 | 349.783 | 1,30 |
| | | | 1.859.696 | 6,93 |
| Gasversorger | | | | |
| ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A' | CNY | 83.400 | 247.801 | 0,92 |
| | | | 247.801 | 0,92 |
| Langlebige Haushaltsprodukte | | | | |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 54.900 | 614.129 | 2,29 |
| | | | 614.129 | 2,29 |
| Unabhängige Produzenten von Strom und erneuerbarer Elektrizität | | | | |
| China Yangtze Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 176.600 | 687.211 | 2,56 |
| SDIC Power Holdings Co. Ltd. 'A' | CNY | 55.400 | 104.015 | 0,39 |
| | | | 791.226 | 2,95 |
| Versicherungen | | | | |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'A' | CNY | 135.300 | 173.459 | 0,65 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A' | CNY | 68.100 | 667.020 | 2,48 |
| | | | 840.479 | 3,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| WuXi AppTec Co. Ltd. 'A' | CNY | 26.700 | 346.684 | 1,29 |
| | | | 346.684 | 1,29 |
| Ausrüstungen | | | | |
| CRRCC Corp. Ltd. 'A' | CNY | 231.900 | 226.407 | 0,84 |
| Hangcha Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 47.481 | 180.583 | 0,67 |
| Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 40.500 | 238.963 | 0,89 |
| Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A' | CNY | 46.300 | 165.987 | 0,62 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A' | CNY | 17.900 | 281.880 | 1,05 |
| Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A' | CNY | 103.900 | 314.334 | 1,17 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 41.700 | 449.803 | 1,68 |
| Weichai Power Co. Ltd. 'A' | CNY | 98.400 | 242.261 | 0,90 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A' | CNY | 75.300 | 596.603 | 2,23 |
| | | | 2.696.821 | 10,05 |
| Medien | | | | |
| Focus Media Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 113.800 | 120.055 | 0,45 |
| | | | 120.055 | 0,45 |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A' | CNY | 34.600 | 162.681 | 0,61 |
| Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 229.000 | 1.130.409 | 4,21 |
| | | | 1.293.090 | 4,82 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| China Shenhua Energy Co. Ltd. 'A' | CNY | 56.700 | 328.743 | 1,22 |
| PetroChina Co. Ltd. 'A' | CNY | 197.632 | 294.470 | 1,10 |
| | | | 623.213 | 2,32 |
| Passagier-Fluggesellschaften | | | | |
| Spring Airlines Co. Ltd. 'A' | CNY | 21.900 | 186.577 | 0,70 |
| | | | 186.577 | 0,70 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A' | CNY | 61.100 | 521.258 | 1,95 |
| Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd. 'A' | CNY | 34.700 | 145.785 | 0,54 |
| | | | 667.043 | 2,49 |
| Halbleiter & Halbleiterrausrüstung | | | | |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A' | CNY | 20.732 | 815.522 | 3,04 |
| Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A' | CNY | 2.299 | 446.470 | 1,66 |

China A-shares Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Halbleiter & Halbleiterausrüstung (Fortsetzung) | | | | |
| Hua Hong Semiconductor Ltd. 'A' | CNY | 39.267 | 606.939 | 2,26 |
| Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 9.663 | 311.019 | 1,16 |
| JCET Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 69.032 | 363.801 | 1,36 |
| Montage Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 38.017 | 641.481 | 2,39 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 13.160 | 865.351 | 3,22 |
| TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A' | CNY | 12.000 | 64.799 | 0,24 |
| | | | 4.115.382 | 15,33 |
| Software | | | | |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A' | CNY | 3.056 | 134.398 | 0,50 |
| | | | 134.398 | 0,50 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| Huaqin Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 4.700 | 61.134 | 0,23 |
| IEIT Systems Co. Ltd. 'A' | CNY | 23.500 | 224.375 | 0,83 |
| | | | 285.509 | 1,06 |
| Transportinfrastruktur | | | | |
| Guangdong Provincial Expressway Development Co. Ltd. 'A' | CNY | 139.400 | 235.004 | 0,88 |
| | | | 235.004 | 0,88 |
| Summe Aktien | | | 26.433.926 | 98,52 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 26.433.926 | 98,52 |
| Summe Anlagen | | | 26.433.926 | 98,52 |
| Barmittel | | | 396.395 | 1,48 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (634) | 0,00 |
| Summe Nettovermögen | | | 26.829.687 | 100,00 |

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|-------------|
| USD | 118 | EUR | 100 | 06.01.2026 | J.P. Morgan | - | - | |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | | - | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | |
| USD | 19.614 | EUR | 16.645 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | 92 | - | |
| USD | 578 | EUR | 491 | 06.01.2026 | J.P. Morgan | 2 | - | |
| EUR | 6.524.433 | USD | 7.575.522 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 86.014 | 0,32 | |
| USD | 19.003 | EUR | 16.104 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 94 | - | |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | | 86.202 | 0,32 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | | 86.202 | 0,32 |
| EUR | 54.124 | USD | 63.747 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | (267) | - | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | | (267) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | |
| EUR | 2.062 | USD | 2.426 | 06.01.2026 | J.P. Morgan | (7) | - | |
| EUR | 42.441 | USD | 49.983 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (145) | - | |
| USD | 8.802 | EUR | 7.544 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (57) | - | |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | | (209) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | | (476) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 85.726 | 0,32 | |

Developing Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte von Emittenten mit Sitz in Entwicklungsmärkten, einschließlich Depositary Receipts (darunter American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) und chinesische A-Aktien über Stock Connect.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 283.322 | 4.754.143 | 5,36 |
| | | | 4.754.143 | 5,36 |
| China | | | | |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 28.205 | 3.676.522 | 4,15 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S | HKD | 258.400 | 1.430.279 | 1,61 |
| Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR | USD | 204.149 | 2.223.183 | 2,51 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 80.653 | 1.276.737 | 1,44 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 188.100 | 1.553.283 | 1,75 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 13.409 | 2.643.654 | 2,98 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 301.630 | 3.991.850 | 4,50 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 14.225 | 1.608.421 | 1,81 |
| Qfin Holdings, Inc., ADR 'A' | USD | 33.127 | 646.970 | 0,73 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 53.400 | 4.098.585 | 4,62 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 75.954 | 5.461.852 | 6,16 |
| | | | 28.611.336 | 32,26 |
| Hongkong | | | | |
| Pony AI, Inc., ADR | USD | 71.858 | 1.051.282 | 1,18 |
| Pony AI, Inc. 'A' | HKD | 125.100 | 1.885.106 | 2,13 |
| WeRide, Inc. 'A' | HKD | 243.900 | 720.643 | 0,81 |
| | | | 3.657.031 | 4,12 |
| Indien | | | | |
| Eternal Ltd. | INR | 1.201.760 | 3.717.215 | 4,19 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 326.388 | 3.599.183 | 4,06 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 134.888 | 4.025.058 | 4,54 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 76.916 | 632.295 | 0,71 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 40.008 | 3.275.055 | 3,69 |
| Meesho Ltd. | INR | 11.310 | 22.678 | 0,03 |
| Niva Bupa Health Insurance Co. Ltd. | INR | 439.793 | 369.008 | 0,42 |
| Tata Capital Ltd. | INR | 701.850 | 2.669.437 | 3,01 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 60.312 | 2.718.552 | 3,06 |
| | | | 21.028.481 | 23,71 |
| Polen | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 116.206 | 997.010 | 1,13 |
| | | | 997.010 | 1,13 |
| Singapur | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 525.975 | 2.664.063 | 3,01 |
| | | | 2.664.063 | 3,01 |

Developing Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südkorea | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 207.851 | 4.932.304 | 5,56 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 124.936 | 1.872.766 | 2,11 |
| NAVER Corp. | KRW | 10.538 | 1.771.329 | 2,00 |
| Webtoon Entertainment, Inc. | USD | 30.233 | 393.634 | 0,45 |
| | | | 8.970.033 | 10,12 |
| Taiwan | | | | |
| MediaTek, Inc. | TWD | 10.000 | 455.501 | 0,51 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 178.000 | 8.786.526 | 9,91 |
| | | | 9.242.027 | 10,42 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 2.946 | 5.928.854 | 6,68 |
| WeRide, Inc., ADR | USD | 99.846 | 876.648 | 0,99 |
| | | | 6.805.502 | 7,67 |
| Summe Aktien | | | 86.729.626 | 97,80 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 86.729.626 | 97,80 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 1.705.343 | 1.705.343 | 1,92 |
| | | | 1.705.343 | 1,92 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 1.705.343 | 1,92 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 1.705.343 | 1,92 |
| Summe Anlagen | | | 88.434.969 | 99,72 |
| Barmittel | | | 1.265.509 | 1,43 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (1.014.706) | (1,15) |
| Summe Nettovermögen | | | 88.685.772 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Developing Opportunity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 23.425.312 | USD | 27.197.450 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 310.519 | 0,35 |
| USD | 569.316 | EUR | 483.719 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.294 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 311.813 | 0,35 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 311.813 | 0,35 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 23.218 | USD | 27.312 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (47) | - |
| USD | 544.673 | EUR | 465.928 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.459) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.506) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.506) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 309.307 | 0,35 |

Emerging Leaders Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu in Schwellen- und Frontier-Märkten überwiegend in ein konzentriertes Portfolio von Aktienwerten, darunter Hinterlegungsscheine (einschließlich American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR)) und chinesische A-Aktien über Stock Connect.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| Banco Bradesco SA Preference | BRL | 875.802 | 2.877.375 | 0,49 |
| Banco BTG Pactual SA | BRL | 2.176.712 | 20.895.684 | 3,54 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 244.284 | 5.923.125 | 1,00 |
| Localiza Rent a Car SA Preference | BRL | 200.534 | 1.518.712 | 0,26 |
| Localiza Rent a Car SA | BRL | 5.213.975 | 41.403.713 | 7,02 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 2.003.142 | 33.612.723 | 5,69 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 5.125.639 | 21.922.891 | 3,71 |
| | | | 128.154.223 | 21,71 |
| China | | | | |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 237.300 | 18.213.377 | 3,09 |
| | | | 18.213.377 | 3,09 |
| Griechenland | | | | |
| Optima bank SA | EUR | 327.855 | 2.937.769 | 0,50 |
| | | | 2.937.769 | 0,50 |
| Indien | | | | |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. | INR | 813.149 | 13.300.489 | 2,25 |
| AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 526.269 | 5.823.583 | 0,99 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 1.119.247 | 26.216.377 | 4,44 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 733.527 | 13.891.528 | 2,36 |
| Divi's Laboratories Ltd. | INR | 239.442 | 17.031.597 | 2,89 |
| Eternal Ltd. | INR | 4.528.411 | 14.007.021 | 2,37 |
| Global Health Ltd. | INR | 466.949 | 6.164.420 | 1,05 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 264.500 | 9.680.700 | 1,64 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 578.549 | 6.379.841 | 1,08 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 1.172.876 | 17.541.994 | 2,97 |
| KEI Industries Ltd. | INR | 399.562 | 19.832.315 | 3,36 |
| Laurus Labs Ltd., Reg. S | INR | 1.047.221 | 12.911.150 | 2,19 |
| Oberoi Realty Ltd. | INR | 323.920 | 6.022.043 | 1,02 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 13.844.414 | 18.478.017 | 3,13 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 4.930.645 | 26.870.396 | 4,55 |
| | | | 214.151.471 | 36,29 |
| Mexiko | | | | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 3.112.577 | 29.134.746 | 4,94 |
| | | | 29.134.746 | 4,94 |
| Singapur | | | | |
| Sea Ltd., ADR | USD | 200.239 | 25.503.440 | 4,32 |
| | | | 25.503.440 | 4,32 |

Emerging Leaders Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südafrika | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 145.227 | 12.547.525 | 2,13 |
| | | | 12.547.525 | 2,13 |
| Südkorea | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 50.343 | 1.194.639 | 0,20 |
| | | | 1.194.639 | 0,20 |
| Taiwan | | | | |
| E Ink Holdings, Inc. | TWD | 1.987.000 | 12.530.014 | 2,12 |
| eMemory Technology, Inc. | TWD | 49.000 | 2.705.506 | 0,46 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.381.000 | 68.169.622 | 11,55 |
| | | | 83.405.142 | 14,13 |
| Thailand | | | | |
| True Corp. PCL | THB | 25.984.900 | 8.990.173 | 1,52 |
| True Corp. PCL, NVDR | THB | 8.543.500 | 2.955.853 | 0,50 |
| | | | 11.946.026 | 2,02 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 10.517 | 21.165.567 | 3,58 |
| XP, Inc. 'A' | USD | 1.351.373 | 22.236.843 | 3,77 |
| | | | 43.402.410 | 7,35 |
| Summe Aktien | | | 570.590.768 | 96,68 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 570.590.768 | 96,68 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 11.715.490 | 11.715.490 | 1,99 |
| | | | 11.715.490 | 1,99 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 11.715.490 | 1,99 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 11.715.490 | 1,99 |
| Summe Anlagen | | | 582.306.258 | 98,67 |
| Barmittel | | | 12.605.195 | 2,14 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (4.727.509) | (0,81) |
| Summe Nettovermögen | | | 590.183.944 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Emerging Leaders Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 82.846 | BRL | 454.255 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 504 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 504 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 66.468.716 | USD | 77.172.477 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 880.675 | 0,15 |
| USD | 1.900.162 | EUR | 1.613.781 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.123 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 885.798 | 0,15 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 1.811.280 | USD | 2.387.243 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 45.499 | 0,01 |
| USD | 104.228 | GBP | 77.198 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 543 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 46.042 | 0,01 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 932.344 | 0,16 |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 10.465.028 | USD | 1.913.522 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (16.550) | - |
| USD | 72.978 | BRL | 406.668 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (738) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (17.288) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 645.714 | USD | 759.842 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.590) | - |
| USD | 7.562.983 | EUR | 6.482.651 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (49.490) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (51.080) | (0,01) |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 10 | USD | 13 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 9.524 | GBP | 7.122 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (42) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (42) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (68.410) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 863.934 | 0,15 |

Europe Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses gemessen in Euro an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Depotscheine (American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR) und European Depositary Receipts (EDR)) von Unternehmen, die in Europa ansässig sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Dänemark | | | | |
| DSV A/S | DKK | 399.116 | 86.439.842 | 9,65 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 341.264 | 14.815.534 | 1,65 |
| | | | 101.255.376 | 11,30 |
| Frankreich | | | | |
| Accor SA | EUR | 736.410 | 35.509.690 | 3,96 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 137.567 | 37.129.333 | 4,14 |
| Hermes International SCA | EUR | 37.859 | 80.336.798 | 8,97 |
| L'Oreal SA | EUR | 114.175 | 41.856.555 | 4,67 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 31.584 | 20.371.680 | 2,27 |
| Schneider Electric SE | EUR | 175.147 | 41.142.031 | 4,59 |
| | | | 256.346.087 | 28,60 |
| Deutschland | | | | |
| Birkenstock Holding plc | USD | 376.365 | 13.227.408 | 1,48 |
| SAP SE, ADR | USD | 154.882 | 32.205.842 | 3,59 |
| | | | 45.433.250 | 5,07 |
| Italien | | | | |
| Moncler SpA | EUR | 1.418.337 | 77.541.588 | 8,65 |
| | | | 77.541.588 | 8,65 |
| Niederlande | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 29.474 | 40.526.750 | 4,52 |
| ASML Holding NV | EUR | 47.946 | 44.177.444 | 4,93 |
| | | | 84.704.194 | 9,45 |
| Polen | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 3.021.391 | 22.102.191 | 2,47 |
| | | | 22.102.191 | 2,47 |
| Schweden | | | | |
| Spotify Technology SA | USD | 141.250 | 69.379.721 | 7,74 |
| Vitrolife AB | SEK | 296.290 | 3.742.054 | 0,42 |
| | | | 73.121.775 | 8,16 |
| Schweiz | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | CHF | 151 | 18.875.178 | 2,10 |
| Cie Financiere Richemont SA | CHF | 119.065 | 21.932.272 | 2,45 |
| On Holding AG 'A' | USD | 1.056.425 | 42.145.309 | 4,70 |
| Straumann Holding AG | CHF | 314.794 | 31.538.077 | 3,52 |
| | | | 114.490.836 | 12,77 |

Europe Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 187.070 | 19.178.130 | 2,14 |
| Rightmove plc | GBP | 3.377.657 | 20.098.643 | 2,24 |
| Wise plc 'A' | GBP | 2.603.192 | 26.562.317 | 2,97 |
| | | | 65.839.090 | 7,35 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' USD | USD | 505.374 | 42.333.179 | 4,72 |
| | | | 42.333.179 | 4,72 |
| Summe Aktien | | | 883.167.566 | 98,54 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 883.167.566 | 98,54 |

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|--|-----|------------|--------------------|---------------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | EUR | 13.813.337 | 13.813.337 | 1,54 |
| | | | 13.813.337 | 1,54 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 13.813.337 | 1,54 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 13.813.337 | 1,54 |
| Summe Anlagen | | | 896.980.903 | 100,08 |
| Barmittel | | | 901.170 | 0,10 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (1.601.991) | (0,18) |
| Summe Nettovermögen | | | 896.280.082 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 388.756 | USD | 451.909 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.917 | - |
| USD | 13.087 | EUR | 11.098 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 47 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.964 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.964 | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 975.989 | USD | 1.146.514 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (363) | - |
| USD | 118.586.062 | EUR | 102.148.275 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.162.407) | (0,13) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.162.770) | (0,13) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.162.770) | (0,13) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.158.806) | (0,13) |

Global Brands Equity Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt regelmäßige Erträge und einen langfristigen Kapitalzuwachs gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in hochwertige Aktien mit einer kontinuierlichen Dividendenrendite von Emittenten, die in entwickelten Ländern weltweit ansässig sind.

Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) kann der Fonds börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Frankreich | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 33.012 | 14.194.064 | 3,50 |
| | | | 14.194.064 | 3,50 |
| Deutschland | | | | |
| SAP SE | EUR | 122.575 | 29.930.205 | 7,39 |
| | | | 29.930.205 | 7,39 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | USD | 12.246 | 4.537.143 | 1,12 |
| Ferrari NV | EUR | 12.217 | 4.546.360 | 1,12 |
| | | | 9.083.503 | 2,24 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Experian plc | GBP | 176.541 | 7.974.381 | 1,97 |
| Haleon plc | GBP | 2.399.450 | 12.079.134 | 2,98 |
| RELX plc | EUR | 58.652 | 2.385.637 | 0,59 |
| RELX plc | GBP | 363.014 | 14.724.984 | 3,63 |
| | | | 37.164.136 | 9,17 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 87.833 | 11.027.433 | 2,72 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 63.681 | 19.963.038 | 4,93 |
| Aon plc 'A' | USD | 29.999 | 10.676.044 | 2,64 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 54.728 | 14.289.207 | 3,53 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 45.067 | 11.684.972 | 2,88 |
| AutoZone, Inc. | USD | 2.814 | 9.587.748 | 2,37 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.739 | 9.375.975 | 2,31 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 30.262 | 6.809.555 | 1,68 |
| CME Group, Inc. | USD | 37.874 | 10.423.682 | 2,57 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 232.066 | 16.260.865 | 4,01 |
| Equifax, Inc. | USD | 23.138 | 5.072.081 | 1,25 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 86.518 | 14.135.311 | 3,49 |
| Microsoft Corp. | USD | 71.077 | 34.549.108 | 8,53 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 12.913 | 7.510.847 | 1,85 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 90.600 | 7.959.210 | 1,97 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 34.114 | 5.502.247 | 1,36 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 93.887 | 13.509.401 | 3,34 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 22.965 | 10.338.039 | 2,55 |
| S&P Global, Inc. | USD | 26.346 | 13.861.289 | 3,42 |
| STERIS plc | USD | 29.452 | 7.524.986 | 1,86 |
| Synopsys, Inc. | USD | 21.332 | 10.057.825 | 2,48 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 23.189 | 13.556.289 | 3,35 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 107.228 | 8.810.925 | 2,18 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 59.670 | 21.107.666 | 5,21 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 76.208 | 9.658.602 | 2,38 |
| | | | 303.252.345 | 74,86 |
| Summe Aktien | | | 393.624.253 | 97,16 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 393.624.253 | 97,16 |

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|---|-----|-----------|--------------------|---------------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 8.299.233 | 8.299.233 | 2,05 |
| | | | 8.299.233 | 2,05 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 8.299.233 | 2,05 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 8.299.233 | 2,05 |
| Summe Anlagen | | | 401.923.486 | 99,21 |
| Barmittel | | | 588.133 | 0,15 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.606.638 | 0,64 |
| Summe Nettovermögen | | | 405.118.257 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 79.269 | USD | 98.909 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.312 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.312 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 137.478.242 | USD | 159.602.629 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.835.871 | 0,45 |
| USD | 1.177.831 | EUR | 999.243 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.437 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.840.308 | 0,45 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 168.430 | USD | 221.989 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.231 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.231 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.845.851 | 0,45 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 336.412 | USD | 396.152 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.108) | - |
| USD | 1.732.434 | EUR | 1.486.310 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12.917) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (14.025) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 17.849 | GBP | 13.373 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (113) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (113) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (14.138) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.831.713 | 0,45 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--------|----------------|---|------------|--------------------|----------------------|
| 44.240.195 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF1E.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.05.2026 | (11.522) | 0,00 |
| 43.419.100 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF1O.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.06.2026 | (34.717) | (0,01) |
| 100.920.470 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF3E.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.05.2026 | (103.119) | (0,03) |
| 96.795.211 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF3O.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.06.2026 | (276.469) | (0,07) |
| 113.492.477 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF4E.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.05.2026 | (160.380) | (0,04) |
| 108.612.142 | USD | Morgan Stanley | Erhalt: USMSQTOF4O.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 01.06.2026 | (492.313) | (0,12) |
| Gesamtmarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | (1.078.520) | (0,27) |
| Nettomarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | (1.078.520) | (0,27) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|----------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Brands Equity Income Fund | | | | |
| Barmittel | Morgan Stanley | USD | 970.000 | - |
| | | | 970.000 | - |

Global Brands Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive langfristige Rendite an, indem er vornehmlich in Aktienwerte von Unternehmen aus Industrieländern weltweit investiert, in einem konzentrierten Portfolio aus Unternehmen, deren Erfolg nach Auffassung der Gesellschaft von immateriellen Vermögenswerten (insbesondere Markennamen, Copyrights oder Vertriebsmethoden) abhängig ist, die die Grundlage für ein starkes Unternehmensfranchise bieten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Frankreich | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 1.376.136 | 591.692.806 | 3,54 |
| | | | 591.692.806 | 3,54 |
| Deutschland | | | | |
| SAP SE | EUR | 5.109.619 | 1.247.660.153 | 7,46 |
| | | | 1.247.660.153 | 7,46 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | USD | 520.026 | 192.669.633 | 1,15 |
| Ferrari NV | EUR | 518.811 | 193.067.153 | 1,16 |
| | | | 385.736.786 | 2,31 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Experian plc | GBP | 7.496.894 | 338.635.710 | 2,03 |
| Haleon plc | GBP | 100.022.961 | 503.528.208 | 3,01 |
| RELX plc | EUR | 2.444.960 | 99.447.374 | 0,59 |
| RELX plc | GBP | 15.132.523 | 613.822.498 | 3,67 |
| | | | 1.555.433.790 | 9,30 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 3.661.387 | 459.687.138 | 2,75 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 2.654.611 | 832.180.729 | 4,98 |
| Aon plc 'A' | USD | 1.250.521 | 445.035.414 | 2,66 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 2.281.367 | 595.653.517 | 3,56 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 1.878.531 | 487.065.518 | 2,91 |
| AutoZone, Inc. | USD | 119.483 | 407.097.698 | 2,43 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 72.502 | 390.901.058 | 2,34 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 1.261.477 | 283.857.555 | 1,70 |
| CME Group, Inc. | USD | 1.578.821 | 434.523.116 | 2,60 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 9.673.845 | 677.846.319 | 4,05 |
| Equifax, Inc. | USD | 964.515 | 211.431.333 | 1,26 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 3.606.569 | 589.241.243 | 3,52 |
| Microsoft Corp. | USD | 2.962.901 | 1.440.206.917 | 8,61 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 538.270 | 313.084.746 | 1,87 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 3.776.712 | 331.784.149 | 1,98 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 1.422.082 | 229.367.606 | 1,37 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 3.913.751 | 563.149.631 | 3,37 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 957.233 | 430.912.793 | 2,58 |
| S&P Global, Inc. | USD | 1.098.236 | 577.809.416 | 3,46 |
| STERIS plc | USD | 1.227.738 | 313.687.059 | 1,88 |
| Synopsys, Inc. | USD | 889.254 | 419.274.368 | 2,51 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 966.647 | 565.101.836 | 3,38 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 4.507.382 | 370.371.579 | 2,21 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 2.487.397 | 879.891.815 | 5,26 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 3.176.772 | 402.624.083 | 2,41 |
| | | | 12.651.786.636 | 75,65 |
| Summe Aktien | | | 16.432.310.171 | 98,26 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 16.432.310.171 | 98,26 |

Die Anlageziele und -strategien des Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Brands Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|---|-----|-------------|-----------------------|---------------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 267.577.609 | 267.577.609 | 1,60 |
| | | | 267.577.609 | 1,60 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 267.577.609 | 1,60 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 267.577.609 | 1,60 |
| Summe Anlagen | | | 16.699.887.780 | 99,86 |
| Barmittel | | | 8.836.157 | 0,05 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 14.187.566 | 0,09 |
| Summe Nettovermögen | | | 16.722.911.503 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Brands Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 880.000 | BRL | 4.741.039 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 20.602 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 20.602 | - |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 62.694.486 | USD | 78.228.222 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.037.125 | - |
| USD | 443.550 | CHF | 349.711 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.407 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.038.532 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 2.941.155.858 | USD | 3.414.452.112 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 39.300.153 | 0,24 |
| USD | 73.727.330 | EUR | 62.586.660 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 232.818 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 39.532.971 | 0,24 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 51.968.330 | USD | 68.495.299 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.303.675 | 0,01 |
| USD | 287.703 | GBP | 213.216 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.330 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.305.005 | 0,01 |
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SEK | 28.550 | USD | 2.999 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 101 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 101 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 41.897.211 | 0,25 |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 81.265.740 | USD | 14.851.568 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (120.713) | - |
| USD | 60.000 | BRL | 333.371 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (429) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (121.142) | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 8.147 | USD | 10.306 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (6) | - |
| USD | 1.970.280 | CHF | 1.570.722 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (15.600) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (15.606) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 164.129 | USD | 193.101 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (367) | - |
| USD | 69.285.982 | EUR | 59.446.414 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (520.994) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (521.361) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 2.934.142 | GBP | 2.203.289 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (25.108) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (25.108) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (683.217) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 41.213.994 | 0,25 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------|-------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Brands Fund | | | | |
| Barmittel | J.P. Morgan | USD | - | 320.000 |
| | | | - | 320.000 |

Global Core Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, die von Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung begeben werden, darunter Hinterlegungsscheine (wie etwa American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), die von weltweiten Unternehmen begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kanada | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | USD | 1.863 | 321.908 | 0,40 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 7.987 | 1.301.402 | 1,62 |
| | | | 1.623.310 | 2,02 |
| China | | | | |
| NetEase, Inc., ADR | USD | 4.061 | 558.834 | 0,69 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 45.800 | 3.515.266 | 4,37 |
| | | | 4.074.100 | 5,06 |
| Frankreich | | | | |
| Hermes International SCA, ADR | USD | 1.558 | 387.171 | 0,48 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 620 | 469.023 | 0,58 |
| | | | 856.194 | 1,06 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | USD | 5.952 | 2.205.216 | 2,74 |
| | | | 2.205.216 | 2,74 |
| Japan | | | | |
| Mizuho Financial Group, Inc., ADR | USD | 136.746 | 1.003.716 | 1,25 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., ADR | USD | 146.817 | 2.837.972 | 3,52 |
| | | | 3.841.688 | 4,77 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA, ADR | USD | 302.394 | 3.568.249 | 4,44 |
| | | | 3.568.249 | 4,44 |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 15.066 | 4.610.648 | 5,73 |
| | | | 4.610.648 | 5,73 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Rolls-Royce Holdings plc, ADR | USD | 144.115 | 2.245.312 | 2,79 |
| | | | 2.245.312 | 2,79 |

Global Core Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|-----------|------|
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 14.235 | 4.462.459 | 5,55 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 14.626 | 3.391.623 | 4,22 |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 4.588 | 2.265.004 | 2,81 |
| Apple, Inc. | USD | 15.310 | 4.180.549 | 5,20 |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 11.849 | 950.882 | 1,18 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 8.808 | 2.253.439 | 2,80 |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 15.725 | 2.565.377 | 3,19 |
| Chevron Corp. | USD | 6.559 | 999.460 | 1,24 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 179 | 154.498 | 0,19 |
| CRH plc | USD | 4.560 | 572.508 | 0,71 |
| CRH plc | GBP | 31.377 | 3.921.079 | 4,87 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 490 | 167.967 | 0,21 |
| General Electric Co. | USD | 4.773 | 1.483.926 | 1,84 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 16.546 | 5.360.904 | 6,66 |
| Linde plc | USD | 449 | 192.410 | 0,24 |
| LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 4.175 | 1.493.272 | 1,86 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 2.535 | 1.460.971 | 1,82 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 350 | 704.378 | 0,88 |
| Microsoft Corp. | USD | 8.220 | 3.995.578 | 4,97 |
| Millrose Properties, Inc., REIT | USD | 1.315 | 39.213 | 0,05 |
| Netflix, Inc. | USD | 22.717 | 2.121.995 | 2,64 |
| NVIDIA Corp. | USD | 29.836 | 5.627.666 | 6,99 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 7.435 | 1.700.831 | 2,11 |
| Tesla, Inc. | USD | 3.337 | 1.516.700 | 1,88 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 20.956 | 3.250.276 | 4,04 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 1.418 | 193.415 | 0,24 |
| United Rentals, Inc. | USD | 1.871 | 1.530.852 | 1,90 |
| Valero Energy Corp. | USD | 1.875 | 306.525 | 0,38 |
| Waste Management, Inc. | USD | 720 | 159.833 | 0,20 |

57.023.590 70,87

Summe Aktien 80.048.307 99,48

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 80.048.307 99,48

Summe Anlagen 80.048.307 99,48

Barmittel 333.744 0,41

Sonstige Aktiva/(Passiva) 86.433 0,11

Summe Nettovermögen 80.468.484 100,00

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Core Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 34.139 | USD | 39.633 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 456 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 456 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 456 | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 456 | - |

Global Endurance Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von etablierten und aufstrebenden Unternehmen weltweit, deren Kapitalisierung innerhalb der Spanne derjenigen Unternehmen liegt, die im MSCI All Country World Index enthalten sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kanada | | | | |
| Colliers International Group, Inc. | USD | 2.447 | 363.747 | 1,00 |
| | | | 363.747 | 1,00 |
| Cayman-Inseln | | | | |
| Belite Bio, Inc., ADR | USD | 9.209 | 1.481.912 | 4,07 |
| | | | 1.481.912 | 4,07 |
| Frankreich | | | | |
| Abivax SA | EUR | 13.595 | 1.919.765 | 5,27 |
| | | | 1.919.765 | 5,27 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR | USD | 65.587 | 2.050.906 | 5,64 |
| | | | 2.050.906 | 5,64 |
| Japan | | | | |
| Sansan, Inc. | JPY | 59.600 | 657.193 | 1,81 |
| | | | 657.193 | 1,81 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Victoria plc | GBP | 3.778.377 | 1.996.984 | 5,49 |
| | | | 1.996.984 | 5,49 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Appian Corp. 'A' | USD | 40.797 | 1.459.921 | 4,01 |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 321.552 | 1.485.570 | 4,08 |
| Calumet, Inc. | USD | 69.198 | 1.373.580 | 3,77 |
| Carvana Co. 'A' | USD | 1.031 | 438.897 | 1,21 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 7.539 | 398.059 | 1,09 |
| Corpay, Inc. | USD | 4.164 | 1.269.520 | 3,49 |
| EchoStar Corp. 'A' | USD | 3.433 | 375.502 | 1,03 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 25.462 | 1.559.802 | 4,29 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 3.001 | 1.407.529 | 3,87 |
| Immunovant, Inc. | USD | 67.955 | 1.732.173 | 4,76 |
| Insmmed, Inc. | USD | 4.717 | 823.117 | 2,26 |
| QXO, Inc. | USD | 93.870 | 1.950.149 | 5,36 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 107.932 | 2.327.014 | 6,39 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 23.585 | 916.041 | 2,52 |
| Somnigroup International, Inc. | USD | 11.782 | 1.063.561 | 2,92 |
| Teleflex, Inc. | USD | 13.005 | 1.584.919 | 4,36 |
| United Therapeutics Corp. | USD | 1.576 | 779.758 | 2,14 |
| | | | 20.945.112 | 57,55 |
| Summe Aktien | | | 29.415.619 | 80,83 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 29.415.619 | 80,83 |

Die Anlageziele und -strategien des Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Endurance Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 3.222.117 | 3.222.117 | 8,85 |
| | | | 3.222.117 | 8,85 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 3.222.117 | 8,85 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 3.222.117 | 8,85 |
| Summe Anlagen | | | 32.637.736 | 89,68 |
| Barmittel | | | 3.938.275 | 10,82 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (181.158) | (0,50) |
| Summe Nettovermögen | | | 36.394.853 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Insight Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist ein langfristiges, in US-Dollar gemessenes Kapitalwachstum. Zu diesem Zweck wird überwiegend in Wertpapiere investiert, die von Unternehmen weltweit begeben wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 263.220 | 4.416.832 | 0,62 |
| | | | 4.416.832 | 0,62 |
| Kanada | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 257.859 | 42.015.545 | 5,87 |
| | | | 42.015.545 | 5,87 |
| Israel | | | | |
| Global-e Online Ltd. | USD | 274.248 | 10.816.341 | 1,51 |
| | | | 10.816.341 | 1,51 |
| Niederlande | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 21.679 | 34.961.046 | 4,88 |
| | | | 34.961.046 | 4,88 |
| Singapur | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 709.268 | 3.592.442 | 0,50 |
| Sea Ltd., ADR | USD | 26.840 | 3.418.477 | 0,48 |
| | | | 7.010.919 | 0,98 |
| Südkorea | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 140.872 | 3.342.893 | 0,47 |
| | | | 3.342.893 | 0,47 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Victoria plc | GBP | 787.567 | 416.252 | 0,06 |
| | | | 416.252 | 0,06 |

Global Insight Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 615.581 | 46.427.119 | 6,48 |
| agilon health, Inc. | USD | 2.204.787 | 1.527.256 | 0,21 |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 59.459 | 40.720.496 | 5,69 |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 2.503.639 | 11.566.812 | 1,62 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 4.421.499 | 17.044.879 | 2,38 |
| BitMine Immersion Technologies, Inc. | USD | 398.737 | 11.009.129 | 1,54 |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 358.227 | 71.688.387 | 10,01 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 230.100 | 12.149.280 | 1,70 |
| FNMA | USD | 1.737.733 | 18.253.147 | 2,55 |
| Immunovant, Inc. | USD | 142.301 | 3.627.252 | 0,51 |
| IonQ, Inc. | USD | 494.104 | 22.664.550 | 3,16 |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 282.283 | 13.891.146 | 1,94 |
| Medline, Inc. 'A' | USD | 403.624 | 16.738.287 | 2,34 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 17.484 | 35.186.725 | 4,91 |
| Opendoor Technologies, Inc. | USD | 2.940.442 | 17.098.670 | 2,39 |
| ProKidney Corp. 'A' | USD | 605.579 | 1.338.330 | 0,19 |
| QXO, Inc. | USD | 1.604.463 | 33.332.719 | 4,65 |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 301.926 | 24.386.563 | 3,41 |
| Roiwant Sciences Ltd. | USD | 1.546.512 | 33.342.799 | 4,66 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 906.053 | 35.191.099 | 4,91 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 146.214 | 32.313.294 | 4,51 |
| Strategy, Inc. 'A' | USD | 121.940 | 18.932.404 | 2,64 |
| Tesla, Inc. | USD | 141.876 | 64.484.061 | 9,01 |
| Twenty One Capital, Inc. 'A' | USD | 685.500 | 6.234.623 | 0,87 |
| XOMA Royalty Corp. | USD | 139.622 | 3.666.474 | 0,51 |
| | | | 592.815.501 | 82,79 |
| Summe Aktien | | | 695.795.329 | 97,18 |

Optionsscheine

| | | | | |
|---|-----|--------|--------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Opendoor Technologies, Inc. 20.11.2026 | USD | 62.697 | 24.452 | 0,00 |
| Opendoor Technologies, Inc. (STK13) 20.11.2026 | USD | 62.697 | 31.380 | 0,01 |
| Opendoor Technologies, Inc. (US) 20.11.2026 | USD | 62.697 | 55.800 | 0,01 |
| | | | 111.632 | 0,02 |
| Summe Optionsscheine | | | 111.632 | 0,02 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 695.906.961 | 97,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 22.079.748 | 22.079.748 | 3,08 |
| | | | 22.079.748 | 3,08 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 22.079.748 | 3,08 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 22.079.748 | 3,08 |
| Summe Anlagen | | | 717.986.709 | 100,28 |
| Barmittel | | | (645.118) | (0,09) |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (1.346.812) | (0,19) |
| Summe Nettovermögen | | | 715.994.779 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Insight Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---|---------|--------------------|------------------|--------------------------------------|
| 258.150.250 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,317, 17.12.2026 | USD | Standard Chartered | 527.697 | 0,08 |
| 229.069.804 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,580, 11.08.2026 | USD | Standard Chartered | 91.959 | 0,01 |
| 168.286.505 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13.05.2026 | USD | Goldman Sachs | 14.268 | 0,00 |
| 170.976.543 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 438 | 0,00 |
| 108.402.117 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01.04.2026 | USD | Standard Chartered | 1.173 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 635.535 | 0,09 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|--------------------------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 26.140.776 | USD | 30.350.833 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 345.863 | 0,05 |
| USD | 808.239 | EUR | 685.975 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.710 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 348.573 | 0,05 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 100.287 | USD | 132.202 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.493 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 2.493 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 351.066 | 0,05 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 88.130 | USD | 103.756 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (267) | - |
| USD | 656.527 | EUR | 563.119 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4.735) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (5.002) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (5.002) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 346.064 | 0,05 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|----------------------------|-------------------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Insight Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 240.000 | - |
| Barmittel | Standard Chartered Bank | USD | 640.000 | - |
| Unbar | J.P. Morgan | USD | 156.191 | - |
| | | | 1.036.191 | - |

Global Opportunity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktienwerte, darunter Depotscheine (einschließlich American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von Emittenten in jedem Land.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 21.568.314 | 361.916.309 | 2,56 |
| | | | 361.916.309 | 2,56 |
| Kanada | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 1.948.481 | 317.485.494 | 2,25 |
| | | | 317.485.494 | 2,25 |
| China | | | | |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 21.621.600 | 286.145.926 | 2,03 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 4.543.930 | 326.754.007 | 2,31 |
| | | | 612.899.933 | 4,34 |
| Dänemark | | | | |
| DSV A/S | DKK | 2.690.558 | 683.438.837 | 4,84 |
| | | | 683.438.837 | 4,84 |
| Frankreich | | | | |
| Hermes International SCA | EUR | 155.996 | 388.240.926 | 2,75 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 470.030 | 355.572.172 | 2,52 |
| Schneider Electric SE | EUR | 2.282.896 | 628.943.476 | 4,45 |
| | | | 1.372.756.574 | 9,72 |
| Indien | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 33.439.597 | 368.748.925 | 2,61 |
| ICICI Bank Ltd., ADR | USD | 4.347.369 | 129.725.491 | 0,92 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 20.621.025 | 308.416.156 | 2,18 |
| | | | 806.890.572 | 5,71 |
| Italien | | | | |
| Moncler SpA | EUR | 6.085.482 | 390.204.895 | 2,76 |
| | | | 390.204.895 | 2,76 |
| Japan | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 584.900 | 211.469.052 | 1,50 |
| | | | 211.469.052 | 1,50 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 362.285 | 391.508.354 | 2,77 |
| | | | 391.508.354 | 2,77 |

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Singapur | | | | |
| Grab Holdings Ltd. 'A' | USD | 19.524.692 | 98.892.565 | 0,70 |
| | | | 98.892.565 | 0,70 |
| Südkorea | | | | |
| Coupang, Inc. | USD | 17.629.852 | 418.356.388 | 2,96 |
| KakaoBank Corp. | KRW | 2.784.728 | 41.742.533 | 0,30 |
| | | | 460.098.921 | 3,26 |
| Schweden | | | | |
| Spotify Technology SA | USD | 1.101.414 | 634.508.084 | 4,49 |
| | | | 634.508.084 | 4,49 |
| Schweiz | | | | |
| On Holding AG 'A' | USD | 5.470.628 | 255.970.684 | 1,81 |
| | | | 255.970.684 | 1,81 |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 17.644.000 | 870.952.064 | 6,17 |
| | | | 870.952.064 | 6,17 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 2.490.588 | 339.815.827 | 2,40 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.838.902 | 426.422.985 | 3,02 |
| Block, Inc. 'A' | USD | 4.423.078 | 290.773.148 | 2,06 |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 293.118 | 138.609.640 | 0,98 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 3.478.390 | 790.568.479 | 5,60 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C' | USD | 2.186.543 | 214.816.917 | 1,52 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 615.380 | 354.655.801 | 2,51 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 317.688 | 639.350.277 | 4,53 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 1.511.148 | 1.000.183.527 | 7,08 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 2.409.175 | 369.784.271 | 2,62 |
| TKO Group Holdings, Inc. 'A' | USD | 1.526.963 | 326.479.959 | 2,31 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 9.967.173 | 819.002.605 | 5,80 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 1.203.446 | 425.706.988 | 3,01 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.922.607 | 219.773.206 | 1,55 |
| | | | 6.355.943.630 | 44,99 |
| Summe Aktien | | | 13.824.935.968 | 97,87 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 13.824.935.968 | 97,87 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 504.466.129 | 504.466.129 | 3,57 |
| | | | 504.466.129 | 3,57 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 504.466.129 | 3,57 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 504.466.129 | 3,57 |
| Summe Anlagen | | | 14.329.402.097 | 101,44 |
| Barmittel | | | 1.369.193 | 0,01 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (204.989.890) | (1,45) |
| Summe Nettovermögen | | | 14.125.781.400 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Opportunity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In AUD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 103.164 | DKK | 429.973 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.237 | - |
| AUD | 297.942 | EUR | 166.155 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.764 | - |
| AUD | 43.252 | HKD | 216.859 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 985 | - |
| AUD | 85.450 | INR | 4.950.959 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.098 | - |
| AUD | 30.425 | JPY | 3.049.890 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 831 | - |
| AUD | 5.584 | KRW | 5.282.171 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 62 | - |
| AUD | 98.926 | TWD | 1.988.839 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.809 | - |
| AUD | 1.400.901 | USD | 902.804 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 32.303 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 44.089 | - |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 831.741 | BRL | 4.556.402 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.812 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 5.812 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.621.421.970 | USD | 1.882.554.269 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 21.455.607 | 0,15 |
| USD | 19.554.412 | EUR | 16.614.813 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 43.904 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 21.499.511 | 0,15 |
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SEK | 796.582.738 | USD | 84.373.678 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.107.194 | 0,02 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 2.107.194 | 0,02 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 23.656.606 | 0,17 |
| In AUD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 18.688 | DKK | 79.467 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (24) | - |
| AUD | 53.985 | EUR | 30.744 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (66) | - |
| AUD | 7.361 | HKD | 38.314 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (13) | - |
| AUD | 15.641 | INR | 943.831 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (33) | - |
| AUD | 5.413 | JPY | 566.063 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| AUD | 1.063 | KRW | 1.024.549 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| AUD | 22.031 | TWD | 462.800 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7) | - |
| AUD | 240.378 | USD | 160.891 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (437) | - |
| DKK | 19.058 | AUD | 4.532 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (28) | - |
| HKD | 21.730 | AUD | 4.295 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (73) | - |
| JPY | 126.357 | AUD | 1.245 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (24) | - |
| TWD | 97.132 | AUD | 4.834 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (139) | - |
| USD | 70.686 | AUD | 109.467 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.384) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.231) | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 84.287.353 | USD | 15.407.928 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (129.353) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (129.353) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 9.187.865 | USD | 10.819.587 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (30.425) | - |
| USD | 29.383.915 | EUR | 25.233.627 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (247.528) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (277.953) | - |
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SEK | 362.096.086 | USD | 39.542.517 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (231.616) | - |
| USD | 84.373.678 | SEK | 796.582.738 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.107.194) | (0,02) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.338.810) | (0,02) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.749.347) | (0,02) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 20.907.259 | 0,15 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------------|-------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Opportunity Fund | | | | |
| Barmittel | J.P. Morgan | USD | - | 270.000 |
| | | | - | 270.000 |

Global Permanence Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, einschließlich Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von etablierten Unternehmen weltweit, deren Kapitalisierung innerhalb der Spanne derjenigen Unternehmen liegt, die im MSCI All Country World Index enthalten sind. Mit Blick auf die Steigerung der Renditen und/oder im Rahmen der Anlagestrategie kann der Fonds zu Anlagezwecken und zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| Vale SA | BRL | 2.047 | 26.731 | 0,11 |
| | | | 26.731 | 0,11 |
| Kanada | | | | |
| Canadian National Railway Co. | USD | 12.803 | 1.276.715 | 5,08 |
| FirstService Corp. | CAD | 841 | 131.123 | 0,52 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 4.199 | 684.185 | 2,72 |
| Waste Connections, Inc. | USD | 757 | 134.458 | 0,53 |
| | | | 2.226.481 | 8,85 |
| Frankreich | | | | |
| Airbus SE | EUR | 521 | 121.233 | 0,48 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 97 | 30.706 | 0,12 |
| Eurofins Scientific SE | EUR | 17.330 | 1.268.311 | 5,05 |
| Hermes International SCA | EUR | 13 | 32.354 | 0,13 |
| L'Oreal SA | EUR | 619 | 266.149 | 1,06 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.602 | 1.211.894 | 4,82 |
| Remy Cointreau SA | EUR | 2 | 86 | 0,00 |
| Safran SA | EUR | 73 | 25.463 | 0,10 |
| | | | 2.956.196 | 11,76 |
| Deutschland | | | | |
| Birkenstock Holding plc | USD | 9.147 | 377.039 | 1,50 |
| | | | 377.039 | 1,50 |
| Indien | | | | |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 1.774 | 64.928 | 0,26 |
| | | | 64.928 | 0,26 |
| Israel | | | | |
| Oddity Tech Ltd. 'A' | USD | 8.973 | 368.342 | 1,46 |
| | | | 368.342 | 1,46 |
| Italien | | | | |
| Brunello Cucinelli SpA | EUR | 210 | 24.136 | 0,10 |
| Ferrari NV | USD | 58 | 21.489 | 0,08 |
| | | | 45.625 | 0,18 |
| Mexiko | | | | |
| Alsea SAB de CV | MXN | 51.800 | 155.648 | 0,62 |
| | | | 155.648 | 0,62 |

Global Permanence Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV, ADR | USD | 125 | 134.300 | 0,53 |
| Universal Music Group NV | EUR | 937 | 24.430 | 0,10 |
| | | | 158.730 | 0,63 |
| Spanien | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 12.156 | 391.074 | 1,55 |
| | | | 391.074 | 1,55 |
| Schweiz | | | | |
| On Holding AG 'A' | USD | 1.815 | 84.924 | 0,34 |
| | | | 84.924 | 0,34 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Babcock International Group plc | GBP | 16.288 | 271.934 | 1,08 |
| Dominos Pizza Group plc | GBP | 107.829 | 251.136 | 1,00 |
| Rentokil Initial plc | GBP | 26.698 | 160.471 | 0,64 |
| Victoria plc | GBP | 233.726 | 123.531 | 0,49 |
| | | | 807.072 | 3,21 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 3.235 | 259.609 | 1,03 |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 11.851 | 2.371.622 | 9,43 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 1.732 | 399.226 | 1,59 |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 23.051 | 1.217.093 | 4,84 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 18.382 | 1.126.081 | 4,48 |
| FNMA | USD | 60.796 | 638.601 | 2,54 |
| Gartner, Inc. | USD | 1.675 | 427.628 | 1,70 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.538 | 251.278 | 1,00 |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 11.923 | 586.731 | 2,33 |
| Linde plc | USD | 151 | 64.708 | 0,26 |
| Medline, Inc. 'A' | USD | 13.174 | 546.326 | 2,17 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 600 | 1.207.506 | 4,80 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 1.161 | 675.296 | 2,69 |
| QXO, Inc. | USD | 67.127 | 1.394.563 | 5,55 |
| Royal Gold, Inc. | USD | 6.880 | 1.550.821 | 6,17 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 49.984 | 1.941.379 | 7,72 |
| S&P Global, Inc. | USD | 816 | 429.318 | 1,71 |
| Strategy, Inc. 'A' | USD | 4.063 | 630.821 | 2,51 |
| Texas Pacific Land Corp. | USD | 450 | 130.806 | 0,52 |
| Veralto Corp. | USD | 504 | 51.090 | 0,20 |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 1.799 | 404.784 | 1,61 |
| | | | 16.305.287 | 64,85 |
| Summe Aktien | | | 23.968.077 | 95,32 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Optionsscheine | | | | |
| Kanada | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 1.889 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | – | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 23.968.077 | 95,32 |

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

| | | | | |
|---|-----|---------|-------------------|---------------|
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve ¹ | USD | 997.023 | 997.023 | 3,97 |
| | | | 997.023 | 3,97 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 997.023 | 3,97 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 997.023 | 3,97 |
| Summe Anlagen | | | 24.965.100 | 99,29 |
| Barmittel | | | 153.861 | 0,61 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 24.945 | 0,10 |
| Summe Nettovermögen | | | 25.143.906 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Permanence Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|--|---------|--------------------|------------------|--------------------------------------|
| 8.788.247 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,317, 17.12.2026 | USD | Standard Chartered | 17.965 | 0,07 |
| 7.934.027 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,580, 11.08.2026 | USD | Standard Chartered | 3.185 | 0,02 |
| 5.359.504 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13.05.2026 | USD | Standard Chartered | 454 | 0,00 |
| 5.141.097 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25.02.2026 | USD | Standard Chartered | 13 | 0,00 |
| 3.801.810 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01.04.2026 | USD | Standard Chartered | 41 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 21.658 | 0,09 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

Global Quality Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive langfristige Rendite an, indem er überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen in Industrieländern weltweit investiert. Die Strategie investiert in ein konzentriertes Portfolio aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starkem Management, die hohe zyklusübergreifende Kapitalrenditen aufrechterhalten können.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Frankreich | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 144.513 | 62.135.794 | 2,74 |
| | | | 62.135.794 | 2,74 |
| Deutschland | | | | |
| SAP SE | EUR | 504.934 | 123.294.130 | 5,43 |
| | | | 123.294.130 | 5,43 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | USD | 56.061 | 20.770.600 | 0,92 |
| Ferrari NV | EUR | 55.694 | 20.725.625 | 0,91 |
| | | | 41.496.225 | 1,83 |
| Japan | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 196.000 | 70.863.283 | 3,12 |
| | | | 70.863.283 | 3,12 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 64.516 | 69.720.118 | 3,07 |
| | | | 69.720.118 | 3,07 |
| Spanien | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 755.454 | 55.678.391 | 2,46 |
| | | | 55.678.391 | 2,46 |
| Schweden | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 1.764.698 | 31.787.693 | 1,40 |
| | | | 31.787.693 | 1,40 |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.986.799 | 98.073.378 | 4,32 |
| | | | 98.073.378 | 4,32 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Experian plc | GBP | 837.231 | 37.817.837 | 1,66 |
| Haleon plc | GBP | 12.072.380 | 60.773.884 | 2,68 |
| RELX plc | GBP | 1.856.764 | 75.316.160 | 3,32 |
| | | | 173.907.881 | 7,66 |

Global Quality Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 332.434 | 41.737.089 | 1,84 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 343.827 | 107.784.607 | 4,75 |
| Aon plc 'A' | USD | 139.587 | 49.676.222 | 2,19 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 255.007 | 66.581.053 | 2,93 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 200.898 | 52.088.833 | 2,29 |
| AutoZone, Inc. | USD | 14.492 | 49.376.563 | 2,18 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 8.108 | 43.715.012 | 1,93 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 163.482 | 36.786.720 | 1,62 |
| CME Group, Inc. | USD | 197.766 | 54.429.158 | 2,40 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 1.094.798 | 76.712.496 | 3,38 |
| Equifax, Inc. | USD | 111.326 | 24.403.772 | 1,07 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 441.559 | 72.141.909 | 3,18 |
| Microsoft Corp. | USD | 268.956 | 130.734.132 | 5,76 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 71.237 | 41.435.001 | 1,83 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 391.553 | 34.397.931 | 1,52 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 187.834 | 30.295.746 | 1,33 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 513.887 | 73.943.200 | 3,26 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 100.678 | 45.321.712 | 2,00 |
| S&P Global, Inc. | USD | 127.205 | 66.925.731 | 2,95 |
| STERIS plc | USD | 135.133 | 34.526.481 | 1,52 |
| Synopsys, Inc. | USD | 105.178 | 49.590.375 | 2,18 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 344.059 | 60.471.810 | 2,66 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 130.790 | 76.459.834 | 3,37 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 515.710 | 42.375.891 | 1,87 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 260.114 | 92.012.726 | 4,05 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 336.709 | 42.674.499 | 1,88 |
| | | | 1.496.598.503 | 65,94 |
| Summe Aktien | | | 2.223.555.396 | 97,97 |

Optionsscheine

| | | | | |
|---|-----|--------|----------------------|--------------|
| Kanada | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 32.385 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | – | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 2.223.555.396 | 97,97 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 40.482.716 | 40.482.716 | 1,78 |
| | | | 40.482.716 | 1,78 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 40.482.716 | 1,78 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 40.482.716 | 1,78 |
| Summe Anlagen | | | 2.264.038.112 | 99,75 |
| Barmittel | | | 3.417.249 | 0,15 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.321.977 | 0,10 |
| Summe Nettovermögen | | | 2.269.777.338 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Quality Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 1.626.218 | USD | 2.029.130 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 26.916 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 26.916 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 127.463.635 | USD | 147.975.344 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.703.163 | 0,08 |
| USD | 7.589.770 | EUR | 6.444.580 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 22.003 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.725.166 | 0,08 |
| In SGD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SGD | 1.689.938 | USD | 1.304.942 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11.129 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 11.129 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.763.211 | 0,08 |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 74 | USD | 94 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 65.851 | CHF | 52.574 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (619) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (619) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 109.552 | USD | 128.963 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (319) | - |
| USD | 3.092.991 | EUR | 2.651.498 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (20.620) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (20.939) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (21.558) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.741.653 | 0,08 |

Global Quality Select Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive langfristige Rendite an, indem er überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen in Industrieländern weltweit investiert.

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Frankreich | | | | |
| L'Oreal SA | EUR | 29.797 | 12.811.721 | 2,77 |
| | | | 12.811.721 | 2,77 |
| Deutschland | | | | |
| SAP SE | EUR | 104.112 | 25.421.933 | 5,49 |
| | | | 25.421.933 | 5,49 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | USD | 11.461 | 4.246.301 | 0,92 |
| Ferrari NV | EUR | 11.400 | 4.242.326 | 0,91 |
| | | | 8.488.627 | 1,83 |
| Japan | | | | |
| Keyence Corp. | JPY | 40.400 | 14.606.513 | 3,15 |
| | | | 14.606.513 | 3,15 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 13.303 | 14.376.073 | 3,11 |
| | | | 14.376.073 | 3,11 |
| Spanien | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 155.767 | 11.480.323 | 2,48 |
| | | | 11.480.323 | 2,48 |
| Schweden | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 363.863 | 6.554.303 | 1,42 |
| | | | 6.554.303 | 1,42 |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 409.393 | 20.208.665 | 4,37 |
| | | | 20.208.665 | 4,37 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Experian plc | GBP | 170.947 | 7.721.699 | 1,67 |
| Haleon plc | GBP | 2.489.206 | 12.530.977 | 2,71 |
| RELX plc | GBP | 382.847 | 15.529.473 | 3,35 |
| | | | 35.782.149 | 7,73 |

Global Quality Select Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 68.545 | 8.605.825 | 1,86 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 70.894 | 22.224.206 | 4,80 |
| Aon plc 'A' | USD | 28.781 | 10.242.582 | 2,21 |
| Arthur J Gallagher & Co. | USD | 52.580 | 13.728.375 | 2,97 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 41.387 | 10.730.821 | 2,32 |
| AutoZone, Inc. | USD | 2.963 | 10.095.415 | 2,18 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 1.670 | 9.003.955 | 1,94 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 33.708 | 7.584.974 | 1,64 |
| CME Group, Inc. | USD | 40.777 | 11.222.646 | 2,42 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 225.737 | 15.817.392 | 3,42 |
| Equifax, Inc. | USD | 22.954 | 5.031.746 | 1,09 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 91.045 | 14.874.932 | 3,21 |
| Microsoft Corp. | USD | 55.456 | 26.956.052 | 5,82 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 14.688 | 8.543.275 | 1,85 |
| Otis Worldwide Corp. | USD | 80.734 | 7.092.482 | 1,53 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 105.958 | 15.246.297 | 3,29 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 20.741 | 9.336.872 | 2,02 |
| S&P Global, Inc. | USD | 26.228 | 13.799.207 | 2,98 |
| STERIS plc | USD | 27.863 | 7.118.997 | 1,54 |
| Synopsys, Inc. | USD | 21.687 | 10.225.204 | 2,21 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 70.942 | 12.468.766 | 2,69 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 26.968 | 15.765.493 | 3,41 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 106.241 | 8.729.823 | 1,89 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 53.633 | 18.972.137 | 4,10 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 69.426 | 8.799.051 | 1,90 |
| | | | 302.216.525 | 65,29 |
| Summe Aktien | | | 451.946.832 | 97,64 |

Optionsscheine

| | | | | |
|---|-----|--------|--------------------|--------------|
| Kanada | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 17.399 | - | 0,00 |
| | | | - | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | - | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 451.946.832 | 97,64 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 7.046.357 | 7.046.357 | 1,52 |
| | | | 7.046.357 | 1,52 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 7.046.357 | 1,52 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 7.046.357 | 1,52 |
| Summe Anlagen | | | 458.993.189 | 99,16 |
| Barmittel | | | 2.033.743 | 0,44 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 1.833.134 | 0,40 |
| Summe Nettovermögen | | | 462.860.066 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Quality Select Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 479.913 | USD | 598.817 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7.943 | - |
| USD | 37.941 | CHF | 29.993 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 22 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 7.965 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 50.342.912 | USD | 58.444.858 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 672.017 | 0,14 |
| USD | 2.579.052 | EUR | 2.186.740 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11.197 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 683.214 | 0,14 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 11.818.668 | USD | 15.576.998 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 296.726 | 0,08 |
| USD | 2.088 | GBP | 1.553 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 296.728 | 0,08 |
| In NOK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CAD | 36.272 | NOK | 266.627 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 68 | - |
| GBP | 12.975 | NOK | 175.173 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 60 | - |
| HKD | 110 | NOK | 142 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| NOK | 7 | CHF | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| NOK | 11.060.550 | EUR | 931.377 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.879 | - |
| NOK | 646.292 | GBP | 47.565 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 192 | - |
| NOK | 4.791 | HKD | 3.640 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6 | - |
| NOK | 2.378.387 | JPY | 36.026.551 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.725 | - |
| NOK | 4.267.593 | TWD | 13.036.983 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 8.661 | - |
| NOK | 52.403.431 | USD | 5.099.550 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 95.901 | 0,02 |
| SEK | 32.548 | NOK | 35.580 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6 | - |
| USD | 166.461 | NOK | 1.676.218 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 275 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 113.773 | 0,02 |
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SEK | 28.499 | USD | 2.993 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 102 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 102 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.101.782 | 0,24 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 185.286 | USD | 218.125 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (547) | - |
| USD | 805.101 | EUR | 690.571 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.827) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (6.374) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 13.333 | USD | 17.949 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (41) | - |
| USD | 186.862 | GBP | 140.281 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.549) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.590) | - |
| In NOK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CAD | 54.884 | NOK | 405.236 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (76) | - |
| EUR | 31.417 | NOK | 372.571 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (45) | - |
| JPY | 1.113.385 | NOK | 72.448 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (72) | - |
| NOK | 676.953 | CAD | 92.636 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (569) | - |
| NOK | 2 | CHF | - | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| NOK | 5.440.388 | GBP | 404.299 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.638) | (0,01) |
| NOK | 1.080.929 | SEK | 1.004.197 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.854) | - |
| NOK | 168.325 | TWD | 526.615 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (53) | - |
| TWD | 3.842.931 | NOK | 1.250.388 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.801) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.108) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (16.072) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.085.710 | 0,23 |

Global Stars Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine in US-Dollar gemessene attraktive langfristige Rendite an. Der Fonds kann in Industrie- und Schwellenländern sowie in China A-Shares (über Stock Connect) investieren, und zwar in Aktien einschließlich Vorzugsaktien, sowie Schuldverschreibungen, die in Aktien wandelbar sind, und andere aktienbezogene Wertpapiere.

* Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kanada | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 983 | 160.170 | 2,37 |
| | | | 160.170 | 2,37 |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 6.300 | 115.260 | 1,70 |
| DiDi Global, Inc., ADR | USD | 22.160 | 118.113 | 1,75 |
| Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.500 | 133.979 | 1,98 |
| NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 2.000 | 131.513 | 1,95 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 2.800 | 214.907 | 3,18 |
| | | | 713.772 | 10,56 |
| Dänemark | | | | |
| DSV A/S | DKK | 822 | 208.799 | 3,09 |
| | | | 208.799 | 3,09 |
| Deutschland | | | | |
| SAP SE | EUR | 1.244 | 303.758 | 4,49 |
| | | | 303.758 | 4,49 |
| Japan | | | | |
| BayCurrent, Inc. | JPY | 3.200 | 132.611 | 1,96 |
| | | | 132.611 | 1,96 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 185 | 199.923 | 2,96 |
| | | | 199.923 | 2,96 |
| Singapur | | | | |
| Sea Ltd., ADR | USD | 798 | 101.637 | 1,50 |
| | | | 101.637 | 1,50 |
| Schweiz | | | | |
| Galderma Group AG | CHF | 812 | 167.355 | 2,47 |
| On Holding AG 'A' | USD | 4.070 | 190.436 | 2,82 |
| Sportradar Group AG 'A' | USD | 5.047 | 121.027 | 1,79 |
| | | | 478.818 | 7,08 |

Global Stars Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 9.000 | 444.263 | 6,57 |
| | | | 444.263 | 6,57 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Diploma plc | GBP | 2.824 | 200.842 | 2,97 |
| Halma plc | GBP | 4.221 | 200.585 | 2,96 |
| RELX plc | GBP | 3.214 | 130.370 | 1,93 |
| Wise plc 'A' | GBP | 11.281 | 135.005 | 2,00 |
| | | | 666.802 | 9,86 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 844 | 264.581 | 3,91 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 38 | 204.880 | 3,03 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 744 | 167.415 | 2,48 |
| Cencora, Inc. | USD | 699 | 237.317 | 3,51 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.560 | 254.873 | 3,77 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 428 | 246.665 | 3,65 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 74 | 148.926 | 2,20 |
| Microsoft Corp. | USD | 490 | 238.179 | 3,52 |
| Netflix, Inc. | USD | 2.027 | 189.342 | 2,80 |
| S&P Global, Inc. | USD | 436 | 229.391 | 3,39 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 1.115 | 171.141 | 2,53 |
| Synopsys, Inc. | USD | 329 | 155.120 | 2,29 |
| Tradeweb Markets, Inc. 'A' | USD | 1.798 | 194.436 | 2,88 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 2.924 | 240.265 | 3,55 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 771 | 272.734 | 4,03 |
| | | | 3.215.265 | 47,54 |
| Summe Aktien | | | 6.625.818 | 97,98 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 6.625.818 | 97,98 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 2.369 | 2.369 | 0,03 |
| | | | 2.369 | 0,03 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 2.369 | 0,03 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 2.369 | 0,03 |
| Summe Anlagen | | | 6.628.187 | 98,01 |
| Barmittel | | | 136.889 | 2,02 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (2.388) | (0,03) |
| Summe Nettovermögen | | | 6.762.688 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Indian Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu direkt oder indirekt vornehmlich in Aktienwerte von Unternehmen, die ihren Sitz in Indien haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer Wirtschaftstätigkeit ausüben. Der Fonds kann auch ergänzend direkt oder indirekt in Unternehmen, die an den indischen Börsen notiert sind, aber unter Umständen nicht ihren Sitz in Indien haben oder dort nicht den überwiegenden Teil ihrer Wirtschaftstätigkeit ausüben, in Hinterlegungsscheine (darunter American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR) und European Depositary Receipts (EDR)), in Schuldtitel, die sich in Stammaktien verwandeln lassen, in Vorzugsaktien, Schuldverschreibungen, Optionsscheine auf den Kauf von Wertpapieren und andere aktiengebundene Wertpapiere einschließlich Genussscheine investieren. Der Fonds investiert entweder direkt oder indirekt in ein konzentriertes Portfolio von Unternehmen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelt Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kfz-Bauteile | | | | |
| Sarnvardhana Motherson International Ltd. | INR | 3.295.448 | 4.398.405 | 2,58 |
| | | | 4.398.405 | 2,58 |
| Automobile | | | | |
| Ather Energy Ltd. | INR | 276.607 | 2.322.427 | 1,36 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 196.161 | 8.096.984 | 4,76 |
| | | | 10.419.411 | 6,12 |
| Banken | | | | |
| Axis Bank Ltd. | INR | 567.273 | 8.012.531 | 4,71 |
| Federal Bank Ltd. | INR | 616.629 | 1.832.617 | 1,08 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 986.598 | 10.879.526 | 6,40 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 1.054.022 | 15.764.366 | 9,27 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 4.200.786 | 4.001.788 | 2,35 |
| State Bank of India | INR | 398.895 | 4.359.354 | 2,56 |
| Ujivan Small Finance Bank Ltd., Reg. S | INR | 3.702.905 | 2.183.204 | 1,28 |
| | | | 47.033.386 | 27,65 |
| Getränke | | | | |
| United Breweries Ltd. | INR | 129.524 | 2.337.005 | 1,37 |
| | | | 2.337.005 | 1,37 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Meesho Ltd. | INR | 512.187 | 1.027.002 | 0,60 |
| | | | 1.027.002 | 0,60 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd. | INR | 137.262 | 1.817.413 | 1,07 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 74.884 | 2.226.326 | 1,31 |
| | | | 4.043.739 | 2,38 |
| Chemie | | | | |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 248.492 | 4.098.493 | 2,41 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 44.580 | 1.664.015 | 0,98 |
| | | | 5.762.508 | 3,39 |
| Bau- und Ingenieurwesen | | | | |
| Larsen & Toubro Ltd. | INR | 36.866 | 1.675.076 | 0,98 |
| | | | 1.675.076 | 0,98 |
| Baumaterialien | | | | |
| Grasim Industries Ltd. | INR | 133.564 | 4.204.293 | 2,47 |
| JSW Cement Ltd., Reg. S | INR | 965.589 | 1.277.064 | 0,75 |
| | | | 5.481.357 | 3,22 |

Indian Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Konsumentenfinanzierung | | | | |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 511.928 | 5.620.829 | 3,31 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd. | INR | 250.926 | 4.752.034 | 2,79 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 429.662 | 4.762.463 | 2,80 |
| | | | 15.135.326 | 8,90 |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| Avenue Supermarts Ltd., Reg. S | INR | 45.720 | 1.924.022 | 1,13 |
| | | | 1.924.022 | 1,13 |
| Elektrogeräte | | | | |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 224.909 | 1.621.756 | 0,95 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 7.780 | 1.585.091 | 0,93 |
| | | | 3.206.847 | 1,88 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Aavas Financiers Ltd. | INR | 153.217 | 2.495.787 | 1,47 |
| | | | 2.495.787 | 1,47 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Bikaji Foods International Ltd. | INR | 296.173 | 2.470.794 | 1,45 |
| | | | 2.470.794 | 1,45 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 63.999 | 5.014.431 | 2,94 |
| Dr. Agarwal's Health Care Ltd. | INR | 248.780 | 1.407.208 | 0,83 |
| | | | 6.421.639 | 3,77 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Eternal Ltd. | INR | 1.915.516 | 5.924.964 | 3,49 |
| Le Travenues Technology Ltd., Reg. S | INR | 1.002.426 | 2.843.378 | 1,67 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 37.540 | 3.073.024 | 1,81 |
| Restaurant Brands Asia Ltd. | INR | 2.006.701 | 1.408.860 | 0,83 |
| Swiggy Ltd. | INR | 507.982 | 2.182.989 | 1,28 |
| | | | 15.433.215 | 9,08 |
| Langlebige Haushaltsprodukte | | | | |
| Amber Enterprises India Ltd. | INR | 31.734 | 2.255.352 | 1,33 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd. | INR | 971.766 | 2.727.358 | 1,60 |
| | | | 4.982.710 | 2,93 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Versicherungen | | | | |
| SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 171.179 | 3.876.077 | 2,28 |
| | | | 3.876.077 | 2,28 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Coforge Ltd. | INR | 126.639 | 2.342.988 | 1,38 |
| Infosys Ltd. | INR | 538.438 | 9.676.952 | 5,69 |
| | | | 12.019.940 | 7,07 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 459.008 | 8.020.132 | 4,71 |
| | | | 8.020.132 | 4,71 |
| Körperpflegeprodukte | | | | |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 81.208 | 1.875.353 | 1,10 |
| | | | 1.875.353 | 1,10 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Emcure Pharmaceuticals Ltd. | INR | 140.271 | 2.130.021 | 1,25 |
| Mankind Pharma Ltd. | INR | 139.548 | 3.410.159 | 2,01 |
| Piramal Pharma Ltd. | INR | 658.346 | 1.261.627 | 0,74 |
| | | | 6.801.807 | 4,00 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Keystone Realtors Ltd. | INR | 352.602 | 2.066.187 | 1,21 |
| | | | 2.066.187 | 1,21 |
| Transportinfrastruktur | | | | |
| JSW Infrastructure Ltd. | INR | 532.146 | 1.686.540 | 0,99 |
| | | | 1.686.540 | 0,99 |
| Drahtlose Telekommunikationsdienste | | | | |
| Bharti Hexacom Ltd. | INR | 261.475 | 5.299.330 | 3,11 |
| | | | 5.299.330 | 3,11 |
| Summe Aktien | | | 175.893.595 | 103,37 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 175.893.595 | 103,37 |
| Summe Anlagen | | | 175.893.595 | 103,37 |
| Barmittel | | | 3.598.158 | 2,11 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (9.325.468) | (5,48) |
| Summe Nettovermögen | | | 170.166.285 | 100,00 |

International Resilience Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive langfristige Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Hinterlegungsscheine (hierzu zählen u. a. American Depositary Receipts (ADR) sowie Global Depositary Receipts (GDR)), von Unternehmen mit Sitz in Industrieländern unter Ausschluss der Vereinigten Staaten von Amerika.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Dänemark | | | | |
| DSV A/S | DKK | 8.799 | 2.235.067 | 3,11 |
| | | | 2.235.067 | 3,11 |
| Finnland | | | | |
| Kone OYJ 'B' | EUR | 33.915 | 2.401.310 | 3,34 |
| | | | 2.401.310 | 3,34 |
| Frankreich | | | | |
| Legrand SA | EUR | 14.370 | 2.144.653 | 2,99 |
| L'Oreal SA | EUR | 6.158 | 2.647.736 | 3,68 |
| Safran SA | EUR | 10.122 | 3.530.610 | 4,91 |
| | | | 8.322.999 | 11,58 |
| Deutschland | | | | |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 7.973 | 2.106.818 | 2,93 |
| QIAGEN NV | EUR | 43.685 | 1.989.498 | 2,77 |
| SAP SE | EUR | 15.474 | 3.778.421 | 5,25 |
| | | | 7.874.737 | 10,95 |
| Italien | | | | |
| Ferrari NV | EUR | 5.774 | 2.148.701 | 2,99 |
| | | | 2.148.701 | 2,99 |
| Japan | | | | |
| BayCurrent, Inc. | JPY | 43.700 | 1.810.968 | 2,52 |
| Keyence Corp. | JPY | 7.800 | 2.820.070 | 3,92 |
| | | | 4.631.038 | 6,44 |
| Niederlande | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 3.100 | 3.350.058 | 4,66 |
| IMCD NV | EUR | 14.856 | 1.347.561 | 1,88 |
| Universal Music Group NV | EUR | 40.088 | 1.045.193 | 1,45 |
| | | | 5.742.812 | 7,99 |
| Spanien | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 28.085 | 2.069.918 | 2,88 |
| | | | 2.069.918 | 2,88 |
| Schweden | | | | |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 120.660 | 2.173.462 | 3,02 |
| Hexagon AB 'B' | SEK | 105.461 | 1.248.621 | 1,74 |
| | | | 3.422.083 | 4,76 |

International Resilience Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Taiwan | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 80.688 | 3.982.962 | 5,54 |
| | | | 3.982.962 | 5,54 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| AstraZeneca plc | GBP | 11.902 | 2.204.493 | 3,07 |
| Diploma plc | GBP | 25.801 | 1.834.962 | 2,55 |
| Experian plc | GBP | 55.223 | 2.494.430 | 3,47 |
| Haleon plc | GBP | 573.217 | 2.885.647 | 4,01 |
| Halma plc | GBP | 56.299 | 2.675.365 | 3,72 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 11.187 | 1.571.701 | 2,19 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 16.389 | 1.970.593 | 2,74 |
| RELX plc | GBP | 77.132 | 3.128.715 | 4,35 |
| Rightmove plc | GBP | 227.020 | 1.584.374 | 2,20 |
| | | | 20.350.280 | 28,30 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Aon plc 'A' | USD | 3.985 | 1.418.182 | 1,97 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 10.729 | 1.543.796 | 2,15 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 3.292 | 1.924.503 | 2,67 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 6.401 | 2.264.290 | 3,15 |
| | | | 7.150.771 | 9,94 |
| Summe Aktien | | | 70.332.678 | 97,82 |
| Optionsscheine | | | | |
| Kanada | | | | |
| Constellation Software, Inc. 31.03.2040* | CAD | 1.118 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Summe Optionsscheine | | | – | 0,00 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 70.332.678 | 97,82 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 721.720 | 721.720 | 1,01 |
| | | | 721.720 | 1,01 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 721.720 | 1,01 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 721.720 | 1,01 |
| Summe Anlagen | | | 71.054.398 | 98,83 |
| Barmittel | | | 558.505 | 0,78 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 285.125 | 0,39 |
| Summe Nettovermögen | | | 71.898.028 | 100,00 |

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Japanese Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in Yen gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Japan haben oder dort den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten ausüben und die an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert JPY | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luftfracht & Logistik | | | | |
| Sankyu, Inc. | JPY | 82.300 | 697.322.954 | 2,05 |
| | | | 697.322.954 | 2,05 |
| Kfz-Bauteile | | | | |
| NHK Spring Co. Ltd. | JPY | 151.600 | 383.211.976 | 1,12 |
| | | | 383.211.976 | 1,12 |
| Banken | | | | |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 895.900 | 2.235.563.876 | 6,55 |
| Resona Holdings, Inc. | JPY | 767.700 | 1.150.034.816 | 3,38 |
| | | | 3.385.598.692 | 9,93 |
| Getränke | | | | |
| Lifedrink Co., Inc. | JPY | 342.100 | 594.775.070 | 1,75 |
| | | | 594.775.070 | 1,75 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 327.800 | 330.057.921 | 0,97 |
| | | | 330.057.921 | 0,97 |
| Chemie | | | | |
| Artience Co. Ltd. | JPY | 98.000 | 338.032.550 | 0,99 |
| Mitsubishi Chemical Group Corp. | JPY | 743.400 | 682.418.239 | 2,00 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 1.441.000 | 1.473.850.834 | 4,33 |
| UBE Corp. | JPY | 270.300 | 696.568.922 | 2,04 |
| | | | 3.190.870.545 | 9,36 |
| Bau- und Ingenieurwesen | | | | |
| INFRONEER Holdings, Inc. | JPY | 313.800 | 672.140.608 | 1,97 |
| Kajima Corp. | JPY | 256.800 | 1.501.321.614 | 4,41 |
| | | | 2.173.462.222 | 6,38 |
| Elektrogeräte | | | | |
| Fujikura Ltd. | JPY | 30.000 | 526.856.697 | 1,55 |
| SWCC Corp. | JPY | 91.200 | 947.696.164 | 2,78 |
| | | | 1.474.552.861 | 4,33 |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile | | | | |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 228.000 | 741.762.449 | 2,18 |
| Oki Electric Industry Co. Ltd. | JPY | 35.800 | 71.455.637 | 0,21 |
| | | | 813.218.086 | 2,39 |

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert JPY | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Energieausrüstung und -dienste | | | | |
| Modec, Inc. | JPY | 55.700 | 665.115.769 | 1,95 |
| | | | 665.115.769 | 1,95 |
| Unterhaltung | | | | |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 134.300 | 491.108.139 | 1,44 |
| Toho Co. Ltd. | JPY | 118.900 | 948.903.788 | 2,79 |
| | | | 1.440.011.927 | 4,23 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Morinaga Milk Industry Co. Ltd. | JPY | 150.700 | 561.578.375 | 1,65 |
| | | | 561.578.375 | 1,65 |
| Langlebige Haushaltsprodukte | | | | |
| JVCKenwood Corp. | JPY | 329.300 | 397.075.024 | 1,17 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 400.800 | 813.029.478 | 2,38 |
| Sony Group Corp. | JPY | 652.100 | 2.638.655.340 | 7,74 |
| | | | 3.848.759.842 | 11,29 |
| Industrielle Großkonzerne | | | | |
| Hitachi Ltd. | JPY | 497.400 | 2.458.203.869 | 7,22 |
| | | | 2.458.203.869 | 7,22 |
| Versicherungen | | | | |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 139.500 | 812.429.929 | 2,38 |
| | | | 812.429.929 | 2,38 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 428.400 | 1.857.054.467 | 5,45 |
| | | | 1.857.054.467 | 5,45 |
| Freizeitgüter | | | | |
| Noritsu Koki Co. Ltd. | JPY | 199.600 | 371.907.019 | 1,09 |
| | | | 371.907.019 | 1,09 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Amada Co. Ltd. | JPY | 192.000 | 356.947.096 | 1,05 |
| Ebara Corp. | JPY | 275.900 | 1.023.128.314 | 3,00 |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd. | JPY | 26.800 | 279.442.477 | 0,82 |
| Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 21.100 | 134.458.614 | 0,39 |
| Meidensha Corp. | JPY | 120.000 | 671.655.108 | 1,97 |
| | | | 2.465.631.609 | 7,23 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert JPY | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Nippon Steel Corp. | JPY | 847.000 | 544.164.839 | 1,60 |
| | | | 544.164.839 | 1,60 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. | JPY | 88.400 | 370.026.593 | 1,09 |
| | | | 370.026.593 | 1,09 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Sumitomo Pharma Co. Ltd. | JPY | 337.800 | 786.248.793 | 2,31 |
| | | | 786.248.793 | 2,31 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 469.300 | 1.797.405.902 | 5,28 |
| | | | 1.797.405.902 | 5,28 |
| Halbleiter & Halbleiterrausrüstung | | | | |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 50.700 | 109.158.753 | 0,32 |
| | | | 109.158.753 | 0,32 |
| Techn. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| FUJIFILM Holdings Corp. | JPY | 196.800 | 660.008.872 | 1,94 |
| | | | 660.008.872 | 1,94 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 182.700 | 657.484.160 | 1,93 |
| | | | 657.484.160 | 1,93 |
| Drahtlose Telekommunikationsdienste | | | | |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 202.800 | 898.521.713 | 2,64 |
| | | | 898.521.713 | 2,64 |
| Summe Aktien | | | 33.346.782.758 | 97,88 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 33.346.782.758 | 97,88 |
| Summe Anlagen | | | 33.346.782.758 | 97,88 |
| Barmittel | | | 535.969.824 | 1,57 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 185.033.852 | 0,55 |
| Summe Nettovermögen | | | 34.067.786.434 | 100,00 |

Japanese Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Japanischen Yen.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| JPY | 1.716.445 | EUR | 9.314 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | 4.404 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.404 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 21.347.464 | JPY | 3.842.843.302 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 76.959.862 | 0,22 |
| JPY | 4.183.460 | EUR | 22.679 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 19.161 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 76.979.023 | 0,22 |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| JPY | 58.656 | USD | 376 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | - |
| USD | 11.635.739 | JPY | 1.803.792.840 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 10.034.051 | 0,03 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 10.034.052 | 0,03 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 87.017.479 | 0,25 |
| EUR | 10.230 | JPY | 1.885.180 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | (4.838) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (4.838) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| JPY | 273.260.027 | EUR | 1.511.155 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4.216.963) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (4.216.963) | (0,01) |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| JPY | 15.957.797 | USD | 102.833 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (72.203) | - |
| USD | 42.695 | JPY | 6.693.692 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (38.205) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (110.408) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (4.332.209) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 82.685.270 | 0,24 |

MENA Equity Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs und Wachstum gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu überwiegend in Aktienwerte von Emittenten, die an den Hauptmärkten im Nahen Osten und Nordafrika notiert und gehandelt werden.

* Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Kuwait | | | | |
| Action Energy Co. KSCC | KWD | 117.280 | 91.154 | 0,95 |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 55.663 | 183.727 | 1,91 |
| | | | 274.881 | 2,86 |
| Marokko | | | | |
| Hightech Payment Systems SA | MAD | 1.454 | 88.573 | 0,92 |
| | | | 88.573 | 0,92 |
| Katar | | | | |
| Commercial Bank PSQC (The) | QAR | 98.358 | 113.467 | 1,18 |
| Estithmar Holding QPSC | QAR | 101.609 | 112.455 | 1,17 |
| Qatar Gas Transport Co. Ltd. | QAR | 104.560 | 128.908 | 1,34 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 44.334 | 227.180 | 2,37 |
| | | | 582.010 | 6,06 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Al Masane Al Kobra Mining Co. | SAR | 4.410 | 103.471 | 1,08 |
| Al Rajhi Bank | SAR | 33.648 | 874.588 | 9,11 |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 4.884 | 166.527 | 1,73 |
| Alinma Bank | SAR | 42.034 | 273.188 | 2,84 |
| Astra Industrial Group Co. | SAR | 7.250 | 273.986 | 2,85 |
| Ataa Educational Co. | SAR | 6.457 | 100.536 | 1,05 |
| Dar AlMajed Real Estate Co. | SAR | 35.376 | 94.706 | 0,99 |
| East Pipes Integrated Co. for Industry | SAR | 4.537 | 167.328 | 1,74 |
| Electrical Industries Co. | SAR | 50.574 | 151.030 | 1,57 |
| Elm Co. | SAR | 447 | 89.140 | 0,93 |
| flynas Co. SJSC | SAR | 4.317 | 74.851 | 0,78 |
| Jahez International Co. | SAR | 18.323 | 70.461 | 0,73 |
| Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co. | SAR | 968 | 36.721 | 0,38 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 3.922 | 104.081 | 1,08 |
| Maharah Human Resources Co. | SAR | 108.213 | 185.755 | 1,93 |
| MBC Group CJSC | SAR | 10.775 | 90.834 | 0,95 |
| Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 9.588 | 170.413 | 1,77 |
| National Medical Care Co. | SAR | 5.873 | 223.394 | 2,33 |
| Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu | SAR | 13.394 | 131.370 | 1,37 |
| Rasan Information Technology Co. | SAR | 5.843 | 180.594 | 1,88 |
| Retal Urban Development Co. 'A' | SAR | 30.869 | 96.486 | 1,01 |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 5.997 | 177.003 | 1,84 |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 24.778 | 213.935 | 2,23 |
| Saudi Ground Services Co. | SAR | 16.172 | 156.591 | 1,63 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 54.891 | 554.364 | 5,77 |
| Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. | SAR | 11.048 | 76.748 | 0,80 |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 1.802 | 118.656 | 1,24 |
| Sustained Infrastructure Holding Co. | SAR | 11.945 | 99.240 | 1,03 |
| Theeb Rent A Car Co. | SAR | 5.064 | 50.798 | 0,53 |
| United International Holding Co. | SAR | 2.948 | 121.774 | 1,27 |
| United International Transportation Co. | SAR | 7.591 | 126.306 | 1,32 |
| | | | 5.354.875 | 55,76 |

MENA Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 92.859 | 361.440 | 3,76 |
| Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 45.680 | 258.185 | 2,69 |
| Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC | AED | 104.334 | 110.818 | 1,15 |
| Abu Dhabi Ports Co. PJSC | AED | 81.868 | 106.345 | 1,11 |
| ADNOC Drilling Co. PJSC | AED | 60.417 | 87.848 | 0,91 |
| ADNOC Logistics & Services | AED | 117.659 | 189.658 | 1,97 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 154.181 | 365.215 | 3,80 |
| Burjeel Holdings plc | AED | 234.840 | 85.015 | 0,89 |
| Dubai Taxi Co. PJSC | AED | 258.895 | 181.158 | 1,89 |
| Emaar Development PJSC | AED | 124.209 | 511.950 | 5,33 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 6.813 | 26.033 | 0,27 |
| Emirates NBD Bank PJSC | AED | 60.506 | 458.871 | 4,78 |
| Parkin Co. PJSC | AED | 126.448 | 195.880 | 2,04 |
| Space42 plc | AED | 358.471 | 153.233 | 1,60 |
| Talabat Holding plc | AED | 403.819 | 103.297 | 1,08 |
| | | | 3.194.946 | 33,27 |
| Summe Aktien | | | 9.495.285 | 98,87 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 9.495.285 | 98,87 |
| Summe Anlagen | | | 9.495.285 | 98,87 |
| Barmittel | | | 121.574 | 1,27 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (12.813) | (0,14) |
| Summe Nettovermögen | | | 9.604.046 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

NextGen Emerging Markets Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Emittenten mit Sitz in Mittel-, Ost- und Südeuropa, im Nahen Osten und in Afrika.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Argentinien | | | | |
| Grupo Financiero Galicia SA, ADR | USD | 16.936 | 783.517 | 1,84 |
| | | | 783.517 | 1,84 |
| Australien | | | | |
| Perseus Mining Ltd. | AUD | 239.774 | 773.250 | 1,82 |
| | | | 773.250 | 1,82 |
| Bangladesch | | | | |
| BRAC Bank plc | BDT | 2.175.533 | 957.560 | 2,25 |
| Square Pharmaceuticals plc | BDT | 729.575 | 1.010.674 | 2,38 |
| | | | 1.968.234 | 4,63 |
| Kolumbien | | | | |
| Grupo Cibest SA, ADR Preference | USD | 13.714 | 749.046 | 1,76 |
| | | | 749.046 | 1,76 |
| Kroatien | | | | |
| Koncar-Elektroindustrija DD | EUR | 762 | 532.143 | 1,25 |
| | | | 532.143 | 1,25 |
| Ägypten | | | | |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR | USD | 1.193.436 | 2.177.561 | 5,12 |
| Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE | EGP | 4.033.593 | 1.164.683 | 2,74 |
| | | | 3.342.244 | 7,86 |
| Indonesien | | | | |
| Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT | IDR | 4.650.700 | 469.088 | 1,11 |
| | | | 469.088 | 1,11 |
| Kasachstan | | | | |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR | USD | 64.414 | 1.644.882 | 3,87 |
| Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR | USD | 11.389 | 768.297 | 1,81 |
| NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR | USD | 39.259 | 1.867.803 | 4,39 |
| | | | 4.280.982 | 10,07 |

NextGen Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Kenia | | | | |
| Safaricom plc | KES | 6.797.675 | 1.273.741 | 3,00 |
| | | | 1.273.741 | 3,00 |
| Marokko | | | | |
| Akdital Holding | MAD | 1.587 | 174.936 | 0,41 |
| Attijariwafa Bank | MAD | 17.289 | 1.179.158 | 2,78 |
| Societe d'Exploitation des Ports Travaux Generaux de Construction de Casablanca SA | MAD | 3.897 | 345.839 | 0,81 |
| | | 2.379 | 201.368 | 0,47 |
| | | | 1.901.301 | 4,47 |
| Pakistan | | | | |
| Meezan Bank Ltd. | PKR | 692.815 | 937.581 | 2,21 |
| Systems Ltd. | PKR | 1.996.967 | 1.038.775 | 2,44 |
| | | | 1.976.356 | 4,65 |
| Peru | | | | |
| Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR | USD | 58.571 | 1.429.755 | 3,36 |
| Credicorp Ltd. | USD | 10.037 | 2.464.471 | 5,80 |
| Southern Copper Corp. | USD | 4.384 | 535.380 | 1,26 |
| | | | 4.429.606 | 10,42 |
| Philippinen | | | | |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 441.220 | 742.340 | 1,75 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 502.691 | 980.886 | 2,31 |
| Century Pacific Food, Inc. | PHP | 1.643.100 | 929.289 | 2,18 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 159.180 | 1.305.357 | 3,07 |
| Metropolitan Bank & Trust Co. | PHP | 405.250 | 402.231 | 0,95 |
| | | | 4.360.103 | 10,26 |
| Rumänien | | | | |
| Banca Transilvania SA | RON | 290.196 | 1.716.721 | 4,04 |
| OMV Petrom SA | RON | 1.644.427 | 320.713 | 0,75 |
| Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA | RON | 53.694 | 105.177 | 0,25 |
| | | | 2.142.611 | 5,04 |
| Slowenien | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR | EUR | 64.910 | 2.343.251 | 5,51 |
| | | | 2.343.251 | 5,51 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südafrika | | | | |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 72.074 | 1.075.850 | 2,53 |
| | | | 1.075.850 | 2,53 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emaar Properties PJSC | AED | 114.500 | 373.030 | 0,88 |
| | | | 373.030 | 0,88 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Lion Finance Group plc | GBP | 6.281 | 668.950 | 1,58 |
| | | | 668.950 | 1,58 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 365 | 626.309 | 1,47 |
| | | | 626.309 | 1,47 |
| Vietnam | | | | |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC | VND | 588.626 | 1.097.281 | 2,58 |
| Binh Minh Plastics JSC | VND | 246.500 | 1.398.563 | 3,29 |
| Hoa Phat Group JSC | VND | 1.025.100 | 877.317 | 2,06 |
| Mobile World Investment Corp. | VND | 615.200 | 1.763.282 | 4,15 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 311.900 | 980.863 | 2,31 |
| Vietnam Dairy Products JSC | VND | 378.700 | 751.357 | 1,77 |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | VND | 1.061.600 | 1.201.171 | 2,82 |
| | | | 8.069.834 | 18,98 |
| Summe Aktien | | | 42.139.446 | 99,13 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 42.139.446 | 99,13 |

NextGen Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|---|-----|-------|-------------------|---------------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | EUR | 4.109 | 4.109 | 0,01 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 2.038 | 1.738 | 0,00 |
| | | | 5.847 | 0,01 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 5.847 | 0,01 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 5.847 | 0,01 |
| Summe Anlagen | | | 42.145.293 | 99,14 |
| Barmittel | | | 145.308 | 0,34 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 219.513 | 0,52 |
| Summe Nettovermögen | | | 42.510.114 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Parametric Global Defensive Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt ein defensives Aktienengagement an, das voraussichtlich langfristig eine günstige risikobereinigte Wertentwicklung gegenüber dem MSCI All Country World Index (die „Benchmark“) bieten wird.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury 0,75 % 31.03.2026 | USD | 3.592.000 | 3.567.905 | 3,16 |
| US Treasury 4,375 % 31.07.2026 | USD | 11.190.000 | 11.242.917 | 9,94 |
| US Treasury 1,5 % 15.08.2026 | USD | 1.240.000 | 1.224.429 | 1,08 |
| US Treasury 0,75 % 31.08.2026 | USD | 1.240.000 | 1.217.419 | 1,08 |
| US Treasury 1,375 % 31.08.2026 | USD | 1.240.000 | 1.222.572 | 1,08 |
| US Treasury 3,75 % 31.08.2026 | USD | 4.000.000 | 4.004.539 | 3,54 |
| US Treasury 4,625 % 15.09.2026 | USD | 250.000 | 251.844 | 0,22 |
| US Treasury 0,875 % 30.09.2026 | USD | 250.000 | 245.070 | 0,22 |
| US Treasury 1,625 % 30.09.2026 | USD | 555.000 | 547.111 | 0,48 |
| US Treasury 1,125 % 31.10.2026 | USD | 1.110.000 | 1.087.914 | 0,96 |
| US Treasury 1,625 % 31.10.2026 | USD | 1.110.000 | 1.092.452 | 0,97 |
| US Treasury Bill 0 % 19.02.2026 | USD | 1.836.000 | 1.827.322 | 1,62 |
| US Treasury Bill 0 % 16.04.2026 | USD | 4.980.000 | 4.929.227 | 4,36 |
| US Treasury Bill 0 % 11.06.2026 | USD | 8.000.000 | 7.876.418 | 6,97 |
| US Treasury Bill 0 % 09.07.2026 | USD | 8.000.000 | 7.859.418 | 6,95 |
| US Treasury Bill 0 % 01.10.2026 | USD | 1.110.000 | 1.081.665 | 0,96 |
| | | | 49.278.222 | 43,59 |
| Summe Staatsanleihen | | | 49.278.222 | 43,59 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 49.278.222 | 43,59 |

Parametric Global Defensive Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Exchange Traded Funds | | | | |
| Deutschland | | | | |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan Fund | USD | 9.452 | 2.072.729 | 1,83 |
| | | | 2.072.729 | 1,83 |
| Italien | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI Fund | USD | 147.835 | 6.670.315 | 5,90 |
| | | | 6.670.315 | 5,90 |
| Japan | | | | |
| iShares Core MSCI Japan IMI Fund | USD | 38.751 | 2.686.607 | 2,38 |
| | | | 2.686.607 | 2,38 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| iShares Core MSCI World Fund | USD | 20.495 | 2.686.591 | 2,37 |
| Vanguard FTSE Developed Europe Fund | USD | 162.083 | 8.693.322 | 7,69 |
| | | | 11.379.913 | 10,06 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| iShares Core S&P 500 Fund | USD | 23.849 | 17.613.202 | 15,58 |
| Vanguard S&P 500 Fund | USD | 148.865 | 19.436.559 | 17,19 |
| | | | 37.049.761 | 32,77 |
| Summe Exchange Traded Funds | | | 59.859.325 | 52,94 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 59.859.325 | 52,94 |
| Summe Anlagen | | | 109.137.547 | 96,53 |
| Barmittel | | | 3.297.061 | 2,92 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 627.391 | 0,55 |
| Summe Nettovermögen | | | 113.061.999 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Parametric Global Defensive Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|---------|---------------|------------------|------------------|----------------------|
| (24) | MSCI EAFE Index, Call, 2.905.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 6.972.000 | (3.840) | 0,00 |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.925.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.510.000 | (1.560) | 0,00 |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.940.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.528.000 | (10.860) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Call, 2.945.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.534.000 | (3.060) | 0,00 |
| (24) | MSCI EAFE Index, Put, 2.765.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 6.636.000 | (1.800) | 0,00 |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.790.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.348.000 | (6.300) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.850.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.420.000 | (7.500) | (0,01) |
| (12) | MSCI EAFE Index, Put, 2.870.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.444.000 | (1.740) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.420.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.988.000 | (14.630) | (0,01) |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.420.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.988.000 | (1.890) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.430.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.002.000 | (4.305) | (0,01) |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Call, 1.435.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.009.000 | (630) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.330.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.862.000 | (3.850) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.350.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.890.000 | (910) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.370.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.918.000 | (3.885) | 0,00 |
| (14) | MSCI Emerging Markets Index, Put, 1.380.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.932.000 | (2.800) | 0,00 |
| (8) | S&P 500 Index, Call, 6.975.000, 05.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 5.580.000 | (1.200) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 7.000.000, 12.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.800.000 | (3.720) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 7.020.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.808.000 | (6.920) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 7.030.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.812.000 | (1.240) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 7.075.000, 26.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.830.000 | (5.820) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Call, 7.100.000, 21.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.840.000 | (2.648) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.600.000, 12.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.640.000 | (1.660) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.625.000, 16.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.650.000 | (4.320) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.700.000, 26.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.680.000 | (11.660) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.725.000, 21.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.690.000 | (11.044) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.750.000, 05.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.700.000 | (720) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.800.000, 09.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.720.000 | (7.360) | (0,01) |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.830.000, 05.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.732.000 | (3.208) | 0,00 |
| (4) | S&P 500 Index, Put, 6.865.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.746.000 | (4.200) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (135.280) | (0,12) |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 39.431.148 | USD | 45.776.409 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 526.957 | 0,47 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 526.957 | 0,47 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 85.906 | USD | 113.223 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.158 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 2.158 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 529.115 | 0,47 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 237 | USD | 279 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 952.865 | EUR | 818.710 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (8.533) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.534) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.534) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 520.581 | 0,46 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Parametric Global Defensive Equity Fund | | | | |
| Non-Cash | Goldman Sachs | USD | - | 7.518.862 |
| | | | - | 7.518.862 |

QuantActive Global Infrastructure Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktien von Unternehmen einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs) auf der ganzen Welt, die im Infrastrukturgeschäft tätig sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen regelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Group | AUD | 1.362.401 | 8.150.419 | 1,54 |
| Transurban Group | AUD | 1.139.136 | 10.800.347 | 2,04 |
| | | | 18.950.766 | 3,58 |
| Belgien | | | | |
| Elia Group SA | EUR | 32.690 | 4.205.949 | 0,79 |
| | | | 4.205.949 | 0,79 |
| Kanada | | | | |
| Brookfield Infrastructure Corp. 'A' | USD | 111.031 | 5.036.366 | 0,95 |
| Enbridge, Inc. | CAD | 476.267 | 22.853.169 | 4,31 |
| Fortis, Inc. | CAD | 183.832 | 9.574.961 | 1,81 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 252.470 | 10.001.147 | 1,89 |
| Keyera Corp. | CAD | 133.715 | 4.289.809 | 0,81 |
| Pembina Pipeline Corp. | CAD | 119.159 | 4.543.739 | 0,86 |
| TC Energy Corp. | CAD | 225.572 | 12.425.597 | 2,34 |
| | | | 68.724.788 | 12,97 |
| China | | | | |
| Beijing Enterprises Holdings Ltd. | HKD | 580.500 | 2.375.007 | 0,45 |
| China Gas Holdings Ltd. | HKD | 3.166.000 | 3.120.142 | 0,59 |
| China Merchants Port Holdings Co. Ltd. | HKD | 714.000 | 1.388.978 | 0,26 |
| China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 4.585.500 | 6.814.211 | 1,28 |
| | | | 13.698.338 | 2,58 |
| Frankreich | | | | |
| Getlink SE | EUR | 170.962 | 3.154.066 | 0,59 |
| Vinci SA | EUR | 118.036 | 16.619.545 | 3,14 |
| | | | 19.773.611 | 3,73 |
| Deutschland | | | | |
| E.ON SE | EUR | 722.368 | 13.607.201 | 2,57 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 64.054 | 5.236.416 | 0,99 |
| | | | 18.843.617 | 3,56 |
| Hongkong | | | | |
| Hong Kong & China Gas Co. Ltd. | HKD | 5.027.000 | 4.531.421 | 0,86 |
| | | | 4.531.421 | 0,86 |

QuantActive Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| ACEA SpA | EUR | 71.587 | 1.854.753 | 0,35 |
| Italgas SpA | EUR | 1.140.474 | 12.743.784 | 2,41 |
| Snam SpA | EUR | 1.721.870 | 11.417.103 | 2,15 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 1.341.504 | 14.255.857 | 2,69 |
| | | | 40.271.497 | 7,60 |
| Japan | | | | |
| Japan Airport Terminal Co. Ltd. | JPY | 90.600 | 2.539.936 | 0,48 |
| Tokyo Gas Co. Ltd. | JPY | 158.100 | 6.257.579 | 1,18 |
| | | | 8.797.515 | 1,66 |
| Spanien | | | | |
| Aena SME SA, Reg. S | EUR | 297.818 | 8.320.227 | 1,57 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S | EUR | 243.806 | 7.843.550 | 1,48 |
| Enagas SA | EUR | 315.177 | 4.860.968 | 0,92 |
| Ferrovial SE | EUR | 167.921 | 10.899.000 | 2,05 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 270.629 | 8.227.195 | 1,55 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 476.250 | 8.473.504 | 1,60 |
| | | | 48.624.444 | 9,17 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Helios Towers plc | GBP | 597.378 | 1.320.698 | 0,25 |
| National Grid plc | GBP | 1.208.061 | 18.522.061 | 3,50 |
| United Utilities Group plc | GBP | 450.786 | 7.229.350 | 1,36 |
| | | | 27.072.109 | 5,11 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 111.067 | 19.567.784 | 3,69 |
| American Water Works Co., Inc. | USD | 54.569 | 7.150.722 | 1,35 |
| Antero Midstream Corp. | USD | 263.747 | 4.689.422 | 0,89 |
| Atmos Energy Corp. | USD | 56.079 | 9.457.163 | 1,78 |
| CenterPoint Energy, Inc. | USD | 231.109 | 8.923.118 | 1,68 |
| Cheniere Energy, Inc. | USD | 50.986 | 9.858.653 | 1,86 |
| Consolidated Edison, Inc. | USD | 89.976 | 8.995.800 | 1,70 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 108.993 | 9.684.028 | 1,83 |
| Edison International | USD | 143.661 | 8.682.871 | 1,64 |
| Essential Utilities, Inc. | USD | 203.904 | 7.850.304 | 1,48 |
| Eversource Energy | USD | 156.359 | 10.555.796 | 1,99 |
| Exelon Corp. | USD | 355.888 | 15.623.483 | 2,95 |
| H2O America | USD | 142.589 | 7.016.805 | 1,32 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 376.046 | 10.346.906 | 1,95 |
| New Jersey Resources Corp. | USD | 195.962 | 9.078.919 | 1,71 |
| NiSource, Inc. | USD | 155.781 | 6.541.244 | 1,23 |
| Northwest Natural Holding Co. | USD | 121.441 | 5.679.796 | 1,07 |
| Northwestern Energy Group, Inc. | USD | 75.569 | 4.902.161 | 0,93 |
| ONE Gas, Inc. | USD | 102.693 | 8.000.298 | 1,51 |
| ONEOK, Inc. | USD | 148.221 | 10.901.655 | 2,06 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| PG&E Corp. | USD | 703.217 | 11.332.342 | 2,14 |
| SBA Communications Corp., REIT 'A' | USD | 48.302 | 9.394.739 | 1,77 |
| Sempra | USD | 103.692 | 9.237.920 | 1,74 |
| Spire, Inc. | USD | 84.822 | 7.035.985 | 1,33 |
| Targa Resources Corp. | USD | 49.115 | 9.110.341 | 1,72 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 241.003 | 14.477.050 | 2,73 |
| | | | 244.095.305 | 46,05 |
| Summe Aktien | | | 517.589.360 | 97,66 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 517.589.360 | 97,66 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 9.088.372 | 9.088.372 | 1,71 |
| | | | 9.088.372 | 1,71 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 9.088.372 | 1,71 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 9.088.372 | 1,71 |
| Summe Anlagen | | | 526.677.732 | 99,37 |
| Barmittel | | | 367.011 | 0,07 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.967.846 | 0,56 |
| Summe Nettovermögen | | | 530.012.589 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

QuantActive Global Infrastructure Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 102.731.734 | USD | 119.267.014 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.369.217 | 0,26 |
| USD | 388.893 | EUR | 330.261 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.073 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.370.290 | 0,26 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.370.290 | 0,26 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 774.855 | USD | 912.702 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.802) | - |
| USD | 663.263 | EUR | 569.497 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.490) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.292) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.292) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.361.998 | 0,26 |

QuantActive Global Property Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu in Aktien von Unternehmen des internationalen Immobiliensektors.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| Goodman Group, REIT | AUD | 68.970 | 1.425.486 | 3,10 |
| Scentre Group, REIT | AUD | 228.916 | 641.313 | 1,40 |
| | | | 2.066.799 | 4,50 |
| Frankreich | | | | |
| Klepierre SA, REIT | EUR | 24.164 | 956.217 | 2,08 |
| | | | 956.217 | 2,08 |
| Deutschland | | | | |
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 18.692 | 452.640 | 0,99 |
| Vonovia SE | EUR | 36.126 | 1.039.971 | 2,26 |
| | | | 1.492.611 | 3,25 |
| Hongkong | | | | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | HKD | 204.000 | 739.090 | 1,61 |
| Hongkong Land Holdings Ltd. | USD | 120.100 | 834.524 | 1,82 |
| Hysan Development Co. Ltd. | HKD | 366.000 | 888.992 | 1,93 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 678.000 | 891.492 | 1,94 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 108.989 | 1.328.540 | 2,89 |
| Swire Properties Ltd. | HKD | 366.600 | 989.502 | 2,15 |
| Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 234.000 | 739.680 | 1,61 |
| | | | 6.411.820 | 13,95 |
| Japan | | | | |
| Advance Residence Investment Corp., REIT | JPY | 373 | 407.502 | 0,89 |
| Daiwa House REIT Investment Corp. | JPY | 513 | 468.470 | 1,02 |
| Hulic Co. Ltd. | JPY | 42.400 | 463.809 | 1,01 |
| Japan Metropolitan Fund Investment, REIT | JPY | 559 | 441.972 | 0,96 |
| Japan Prime Realty Investment Corp., REIT | JPY | 665 | 447.871 | 0,97 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 37.000 | 902.551 | 1,96 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 78.325 | 889.773 | 1,94 |
| Nippon Building Fund, Inc., REIT | JPY | 528 | 480.381 | 1,04 |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc., REIT | JPY | 460 | 507.142 | 1,10 |
| Orix JREIT, Inc., REIT | JPY | 683 | 462.553 | 1,01 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 30.000 | 752.672 | 1,64 |
| United Urban Investment Corp., REIT | JPY | 438 | 510.568 | 1,11 |
| | | | 6.735.264 | 14,65 |
| Singapur | | | | |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT | SGD | 284.411 | 527.918 | 1,15 |
| CapitaLand Investment Ltd. | SGD | 176.700 | 372.187 | 0,81 |
| | | | 900.105 | 1,96 |

QuantActive Global Property Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden | | | | |
| Fastighets AB Balder 'B' | SEK | 65.218 | 480.121 | 1,04 |
| | | | 480.121 | 1,04 |
| Schweiz | | | | |
| Allreal Holding AG | CHF | 1.435 | 369.050 | 0,80 |
| Mobimo Holding AG | CHF | 1.741 | 802.619 | 1,75 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 4.211 | 653.722 | 1,42 |
| | | | 1.825.391 | 3,97 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Segro plc, REIT | GBP | 34.672 | 335.488 | 0,73 |
| | | | 335.488 | 0,73 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Agree Realty Corp., REIT | USD | 5.514 | 399.269 | 0,87 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT | USD | 21.768 | 1.066.632 | 2,32 |
| American Healthcare REIT, Inc. | USD | 9.837 | 463.913 | 1,01 |
| American Homes 4 Rent, REIT 'A' | USD | 7.388 | 237.672 | 0,52 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 2.849 | 518.618 | 1,13 |
| CareTrust REIT, Inc. | USD | 18.743 | 677.372 | 1,47 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 6.812 | 1.055.928 | 2,30 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 2.358 | 1.810.755 | 3,94 |
| Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT | USD | 6.382 | 388.568 | 0,85 |
| Equity Residential, REIT | USD | 8.326 | 527.868 | 1,15 |
| Essex Property Trust, Inc., REIT | USD | 1.340 | 353.278 | 0,77 |
| Extra Space Storage, Inc., REIT | USD | 3.446 | 453.046 | 0,99 |
| Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT | USD | 7.430 | 332.827 | 0,72 |
| Host Hotels & Resorts, Inc., REIT | USD | 19.231 | 345.196 | 0,75 |
| Invitation Homes, Inc., REIT | USD | 11.666 | 325.831 | 0,71 |
| Iron Mountain, Inc., REIT | USD | 6.470 | 538.304 | 1,17 |
| Kimco Realty Corp., REIT | USD | 13.237 | 267.917 | 0,58 |
| Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT | USD | 2.859 | 399.431 | 0,87 |
| Omega Healthcare Investors, Inc., REIT | USD | 10.435 | 464.879 | 1,01 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 19.016 | 2.440.704 | 5,31 |
| Public Storage, REIT | USD | 3.382 | 880.639 | 1,92 |
| Realty Income Corp., REIT | USD | 18.254 | 1.032.446 | 2,25 |
| Regency Centers Corp., REIT | USD | 6.799 | 471.375 | 1,03 |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 6.360 | 1.181.306 | 2,57 |
| Sun Communities, Inc., REIT | USD | 2.800 | 347.144 | 0,75 |
| Ventas, Inc., REIT | USD | 17.237 | 1.339.660 | 2,91 |
| VICI Properties, Inc., REIT 'A' | USD | 23.190 | 655.117 | 1,42 |
| Welltower, Inc., REIT | USD | 17.531 | 3.288.640 | 7,15 |
| WP Carey, Inc., REIT | USD | 5.682 | 365.637 | 0,80 |
| | | | 22.629.972 | 49,24 |
| Summe Aktien | | | 43.833.788 | 95,37 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | 95,37 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 1.403.795 | 1.403.795 | 3,05 |
| | | | 1.403.795 | 3,05 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 1.403.795 | 3,05 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 1.403.795 | 3,05 |
| Summe Anlagen | | | 45.237.583 | 98,42 |
| Barmittel | | | 337.241 | 0,73 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 386.851 | 0,85 |
| Summe Nettovermögen | | | 45.961.675 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

QuantActive Global Property Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 4.410.211 | USD | 5.119.917 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 58.924 | 0,13 |
| USD | 67.571 | EUR | 57.285 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 302 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 59.226 | 0,13 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 59.226 | 0,13 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 48.889 | USD | 57.682 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (274) | - |
| USD | 241.058 | EUR | 207.381 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.465) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.739) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.739) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 56.487 | 0,12 |

Saudi Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs und Wachstum gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte von Emittenten, die am Hauptmarkt der Saudi Stock Exchange (Tadawul) notiert sind und gehandelt werden, sowie in Emittenten, die dabei sind, an die Börse zu gehen, einschließlich Bezugsrechtsemissionen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Banken | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 67.789 | 1.761.990 | 9,59 |
| Alinma Bank | SAR | 137.980 | 896.762 | 4,88 |
| Bank AlBilad | SAR | 48.730 | 322.444 | 1,75 |
| Riyad Bank | SAR | 149.183 | 1.079.686 | 5,88 |
| Saudi Awwal Bank | SAR | 118.930 | 1.026.850 | 5,59 |
| Saudi Investment Bank (The) | SAR | 67.242 | 235.412 | 1,28 |
| Saudi National Bank (The) | SAR | 184.212 | 1.860.423 | 10,11 |
| | | | 7.183.567 | 39,08 |
| Chemie | | | | |
| SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 15.300 | 451.584 | 2,46 |
| Sahara International Petrochemical Co. | SAR | 20.293 | 81.177 | 0,44 |
| Saudi Aramco Base Oil Co. | SAR | 7.241 | 185.611 | 1,01 |
| | | | 718.372 | 3,91 |
| Konsumentenfinanzierung | | | | |
| United International Holding Co. | SAR | 8.051 | 332.565 | 1,81 |
| | | | 332.565 | 1,81 |
| Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen | | | | |
| Ataa Educational Co. | SAR | 19.753 | 307.555 | 1,67 |
| | | | 307.555 | 1,67 |
| Elektrogeräte | | | | |
| Electrical Industries Co. | SAR | 133.680 | 399.211 | 2,17 |
| | | | 399.211 | 2,17 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Saudia Dairy & Foodstuff Co. | SAR | 5.844 | 384.808 | 2,09 |
| | | | 384.808 | 2,09 |
| Bodentransport | | | | |
| Theeb Rent A Car Co. | SAR | 26.112 | 261.935 | 1,43 |
| United International Transportation Co. | SAR | 35.363 | 588.404 | 3,20 |
| | | | 850.339 | 4,63 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 30.021 | 533.579 | 2,90 |
| National Medical Care Co. | SAR | 18.631 | 708.676 | 3,86 |
| | | | 1.242.255 | 6,76 |

Saudi Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Jahez International Co. | SAR | 40.132 | 154.327 | 0,84 |
| Leejam Sports Co. JSC | SAR | 9.959 | 264.289 | 1,44 |
| | | | 418.616 | 2,28 |
| Industrielle Großkonzerne | | | | |
| Astra Industrial Group Co. | SAR | 19.729 | 745.582 | 4,06 |
| | | | 745.582 | 4,06 |
| Versicherungen | | | | |
| Rasan Information Technology Co. | SAR | 13.852 | 428.134 | 2,33 |
| Saudi Reinsurance Co. | SAR | 32.017 | 228.961 | 1,25 |
| | | | 657.095 | 3,58 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Elm Co. | SAR | 1.254 | 250.071 | 1,36 |
| | | | 250.071 | 1,36 |
| Medien | | | | |
| MBC Group CJSC | SAR | 23.953 | 201.925 | 1,10 |
| | | | 201.925 | 1,10 |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Al Masane Al Kobra Mining Co. | SAR | 10.879 | 255.252 | 1,39 |
| East Pipes Integrated Co. for Industry | SAR | 11.875 | 437.958 | 2,38 |
| | | | 693.210 | 3,77 |
| Multiversorger | | | | |
| Power & Water Utility Co. for Jubail & Yanbu | SAR | 45.043 | 441.789 | 2,40 |
| | | | 441.789 | 2,40 |
| Passagier-Fluggesellschaften | | | | |
| flynas Co. SJSC | SAR | 8.878 | 153.933 | 0,84 |
| | | | 153.933 | 0,84 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Jamjoom Pharmaceuticals Factory Co. | SAR | 2.124 | 80.573 | 0,44 |
| Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances Corp. | SAR | 31.525 | 218.997 | 1,19 |
| | | | 299.570 | 1,63 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Unternehmensnahe Dienstleistungen | | | | |
| Maharah Human Resources Co. | SAR | 345.815 | 593.616 | 3,23 |
| | | | 593.616 | 3,23 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Dar AlMajed Real Estate Co. | SAR | 64.787 | 173.443 | 0,94 |
| Retal Urban Development Co. 'A' | SAR | 78.884 | 246.566 | 1,35 |
| | | | 420.009 | 2,29 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co. | SAR | 21.451 | 731.402 | 3,98 |
| Nice One Beauty Digital Marketing Co. | SAR | 15.692 | 74.871 | 0,41 |
| | | | 806.273 | 4,39 |
| Transportinfrastruktur | | | | |
| Saudi Ground Services Co. | SAR | 47.429 | 459.247 | 2,50 |
| Sustained Infrastructure Holding Co. | SAR | 27.184 | 225.847 | 1,23 |
| | | | 685.094 | 3,73 |
| Summe Aktien | | | 17.785.455 | 96,78 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 17.785.455 | 96,78 |
| Summe Anlagen | | | 17.785.455 | 96,78 |
| Barmittel | | | 623.250 | 3,39 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (31.741) | (0,17) |
| Summe Nettovermögen | | | 18.376.964 | 100,00 |

Sustainable Emerging Markets Equity Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine maximale in US-Dollar gemessene Gesamrendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in Aktienwerte von Unternehmen investiert, die ihren Geschäftssitz in Schwellenländern haben oder dort einen erheblichen Anteil ihrer Gewinne erzielen, wobei die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Brasilien | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 142.027 | 3.443.712 | 0,50 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 1.047.868 | 7.505.420 | 1,08 |
| Kosmos Comercio de Vestuario SA Preference* | BRL | 11.491.000 | – | 0,00 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1.389.480 | 5.942.951 | 0,85 |
| Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S | BRL | 821.237 | 6.087.560 | 0,87 |
| Telefonica Brasil SA | BRL | 549.263 | 3.290.950 | 0,47 |
| WEG SA | BRL | 1.108.355 | 9.805.529 | 1,41 |
| | | | 36.076.122 | 5,18 |
| Chile | | | | |
| Banco de Chile | CLP | 29.421.218 | 5.621.984 | 0,81 |
| | | | 5.621.984 | 0,81 |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 1.272.800 | 23.286.236 | 3,35 |
| Bank of Jiangsu Co. Ltd. 'A' | CNY | 3.009.900 | 4.479.451 | 0,64 |
| Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A' | CNY | 761.475 | 3.060.906 | 0,44 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 304.800 | 3.745.525 | 0,54 |
| China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 962.000 | 2.426.114 | 0,35 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.113.500 | 14.371.218 | 2,06 |
| Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 79.600 | 4.187.261 | 0,60 |
| NARI Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 1.521.947 | 4.897.581 | 0,70 |
| NetEase, Inc. | HKD | 112.900 | 3.107.855 | 0,45 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 587.000 | 4.925.418 | 0,71 |
| Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 544.600 | 5.874.407 | 0,84 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 522.850 | 40.130.063 | 5,76 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 4.899 | 352.287 | 0,05 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 144.900 | 10.376.495 | 1,49 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 527.600 | 2.651.713 | 0,38 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 187.180 | 8.941.589 | 1,29 |
| | | | 136.814.119 | 19,65 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Komerční Banka A/S | CZK | 52.523 | 2.952.413 | 0,42 |
| | | | 2.952.413 | 0,42 |
| Hongkong | | | | |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 139.100 | 7.305.075 | 1,05 |
| | | | 7.305.075 | 1,05 |
| Ungarn | | | | |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 101.238 | 3.041.281 | 0,44 |
| | | | 3.041.281 | 0,44 |

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Indien | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd. | INR | 254.491 | 3.369.580 | 0,48 |
| Avenue Supermarts Ltd., Reg. S | INR | 59.309 | 2.495.884 | 0,36 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 276.239 | 3.901.778 | 0,56 |
| Bajaj Auto Ltd. | INR | 95.133 | 9.890.692 | 1,42 |
| Bajaj Finance Ltd. | INR | 568.146 | 6.238.086 | 0,90 |
| CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 244.442 | 1.762.604 | 0,25 |
| Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 79.115 | 1.827.019 | 0,26 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 188.981 | 5.618.468 | 0,81 |
| HDFC Bank Ltd., ADR | USD | 131.599 | 4.816.523 | 0,69 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 601.635 | 6.634.418 | 0,95 |
| Hitachi Energy India Ltd. | INR | 28.127 | 5.730.572 | 0,82 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 827.915 | 12.382.622 | 1,78 |
| IDFC First Bank Ltd. | INR | 6.440.588 | 6.135.486 | 0,88 |
| Infosys Ltd., ADR | USD | 161.817 | 2.915.942 | 0,42 |
| Infosys Ltd. | INR | 252.541 | 4.538.734 | 0,65 |
| Lodha Developers Ltd., Reg. S | INR | 245.012 | 2.893.230 | 0,42 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 441.039 | 18.204.872 | 2,62 |
| MakeMyTrip Ltd. | USD | 28.031 | 2.294.618 | 0,33 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 837.624 | 9.740.885 | 1,40 |
| Pidlite Industries Ltd. | INR | 250.320 | 4.128.643 | 0,59 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 878.083 | 15.342.526 | 2,20 |
| Samvardhana Motherson International Ltd. | INR | 2.324.051 | 3.101.890 | 0,45 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 408.604 | 4.529.052 | 0,65 |
| | | | 138.494.124 | 19,89 |
| Indonesien | | | | |
| Cisarua Mountain Dairy PT Tbk. | IDR | 8.514.200 | 2.882.373 | 0,41 |
| | | | 2.882.373 | 0,41 |
| Malaysia | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 2.368.200 | 4.815.498 | 0,69 |
| Malayan Banking Bhd. | MYR | 1.373.300 | 3.547.232 | 0,51 |
| | | | 8.362.730 | 1,20 |
| Mexiko | | | | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 837.545 | 7.839.697 | 1,13 |
| Prologis Property Mexico SA de CV, REIT | MXN | 816.981 | 3.556.399 | 0,51 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 3.178.941 | 9.887.995 | 1,42 |
| | | | 21.284.091 | 3,06 |
| Peru | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 12.208 | 3.515.660 | 0,51 |
| | | | 3.515.660 | 0,51 |
| Polen | | | | |
| Allegro.eu SA, Reg. S | PLN | 881.250 | 7.560.839 | 1,09 |
| Budimex SA | PLN | 19.942 | 3.506.390 | 0,50 |
| Grupa Kety SA | PLN | 34.864 | 8.789.688 | 1,26 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 352.571 | 8.302.885 | 1,19 |
| | | | 28.159.802 | 4,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südafrika | | | | |
| AVI Ltd. | ZAR | 954.391 | 6.070.128 | 0,87 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 45.040 | 11.284.234 | 1,62 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 180.234 | 3.657.053 | 0,53 |
| OUTsurance Group Ltd. | ZAR | 711.538 | 3.073.930 | 0,44 |
| | | | 24.085.345 | 3,46 |
| Südkorea | | | | |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 27.991 | 5.758.058 | 0,83 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 121.816 | 10.495.032 | 1,51 |
| Kia Corp. | KRW | 49.978 | 4.222.869 | 0,61 |
| NAVER Corp. | KRW | 31.490 | 5.293.143 | 0,76 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 653.878 | 54.347.538 | 7,80 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 38.500 | 17.427.229 | 2,50 |
| | | | 97.543.869 | 14,01 |
| Schweden | | | | |
| Medicover AB 'B' | SEK | 232.710 | 5.543.666 | 0,80 |
| | | | 5.543.666 | 0,80 |
| Taiwan | | | | |
| Airtac International Group | TWD | 89.194 | 2.640.545 | 0,38 |
| Alchip Technologies Ltd. | TWD | 67.000 | 7.496.685 | 1,08 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 1.178.000 | 9.376.857 | 1,35 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 725.000 | 2.435.541 | 0,35 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 623.000 | 19.116.181 | 2,75 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 1.331.000 | 9.776.168 | 1,40 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 285.000 | 12.981.758 | 1,86 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 1.321.639 | 65.239.414 | 9,37 |
| Unimicron Technology Corp. | TWD | 1.141.000 | 7.991.654 | 1,15 |
| Wiwynn Corp. | TWD | 78.062 | 11.158.548 | 1,60 |
| | | | 148.213.351 | 21,29 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Antofagasta plc | GBP | 326.234 | 14.367.961 | 2,06 |
| | | | 14.367.961 | 2,06 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 2.384 | 4.797.824 | 0,69 |
| | | | 4.797.824 | 0,69 |
| Summe Aktien | | | 689.061.790 | 98,97 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 689.061.790 | 98,97 |

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 9.950.045 | 9.950.045 | 1,43 |
| | | | 9.950.045 | 1,43 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 9.950.045 | 1,43 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 9.950.045 | 1,43 |
| Summe Anlagen | | | 699.011.835 | 100,40 |
| Barmittel | | | 2.179.641 | 0,31 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (4.964.272) | (0,71) |
| Summe Nettovermögen | | | 696.227.204 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Tailwinds Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, darunter Depotscheine (American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von Unternehmen mit Sitz in den USA, deren Kapitalisierungen denen der Unternehmen im Russell 1000 Index entsprechen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 61 | 34.915 | 0,47 |
| DroneShield Ltd., Reg. S | AUD | 23.636 | 48.492 | 0,66 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 461 | 135.934 | 1,85 |
| | | | 219.341 | 2,98 |
| Banken | | | | |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 11.885 | 199.430 | 2,71 |
| | | | 199.430 | 2,71 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 798 | 185.048 | 2,51 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 110 | 221.376 | 3,01 |
| | | | 406.424 | 5,52 |
| Bauprodukte | | | | |
| Trane Technologies plc | USD | 601 | 235.322 | 3,19 |
| | | | 235.322 | 3,19 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 521 | 120.091 | 1,63 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1.618 | 264.348 | 3,59 |
| | | | 384.439 | 5,22 |
| Chemie | | | | |
| ASP Isotopes, Inc. | USD | 1.815 | 9.683 | 0,13 |
| Ecolab, Inc. | USD | 139 | 36.771 | 0,50 |
| | | | 46.454 | 0,63 |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf | | | | |
| Waste Connections, Inc. | USD | 652 | 115.808 | 1,57 |
| Waste Management, Inc. | USD | 140 | 31.079 | 0,42 |
| | | | 146.887 | 1,99 |
| Kommunikationsgeräte | | | | |
| Motorola Solutions, Inc. | USD | 542 | 207.982 | 2,82 |
| | | | 207.982 | 2,82 |
| Bau- und Ingenieurwesen | | | | |
| Argan, Inc. | USD | 651 | 204.987 | 2,79 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 384 | 163.768 | 2,22 |
| | | | 368.755 | 5,01 |

Tailwinds Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 5 | 4.316 | 0,06 |
| Dollar Tree, Inc. | USD | 1.340 | 165.878 | 2,25 |
| Walmart, Inc. | USD | 1.114 | 124.523 | 1,69 |
| | | | 294.717 | 4,00 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Ball Corp. | USD | 1.602 | 85.274 | 1,16 |
| | | | 85.274 | 1,16 |
| Elektrogeräte | | | | |
| Bloom Energy Corp. 'A' | USD | 421 | 35.823 | 0,49 |
| Energy Vault Holdings, Inc. | USD | 11.674 | 55.452 | 0,75 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 75 | 49.393 | 0,67 |
| Hyosung Heavy Industries Corp. | KRW | 113 | 139.246 | 1,89 |
| | | | 279.914 | 3,80 |
| Elektronische Ausrüstung, Instrumente und Bauteile | | | | |
| Evolv Technologies Holdings, Inc. | USD | 16.515 | 118.413 | 1,61 |
| | | | 118.413 | 1,61 |
| Energieausrüstung und -dienste | | | | |
| Oceaneering International, Inc. | USD | 2.469 | 59.923 | 0,81 |
| PHX Energy Services Corp. | CAD | 8.272 | 45.578 | 0,62 |
| | | | 105.501 | 1,43 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 161 | 259.640 | 3,53 |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 2.427 | 183.044 | 2,48 |
| Toast, Inc. 'A' | USD | 4.137 | 147.608 | 2,00 |
| | | | 590.292 | 8,01 |
| Bodentransport | | | | |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 1.170 | 96.139 | 1,31 |
| | | | 96.139 | 1,31 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 81 | 46.298 | 0,63 |
| | | | 46.298 | 0,63 |
| Gesundheitstechnologie | | | | |
| Doximity, Inc. 'A' | USD | 1.180 | 52.475 | 0,71 |
| | | | 52.475 | 0,71 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Black Rock Coffee Bar, Inc. 'A' | USD | 2.464 | 56.278 | 0,77 |
| Shake Shack, Inc. 'A' | USD | 316 | 25.280 | 0,34 |
| | | | 81.558 | 1,11 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 556 | 174.298 | 2,37 |
| | | | 174.298 | 2,37 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 217 | 43.426 | 0,59 |
| Okta, Inc. 'A' | USD | 2.882 | 251.512 | 3,41 |
| | | | 294.938 | 4,00 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Nabtesco Corp. | JPY | 5.200 | 124.391 | 1,69 |
| Symbotic, Inc. 'A' | USD | 744 | 45.131 | 0,61 |
| | | | 169.522 | 2,30 |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| MP Materials Corp. | USD | 576 | 29.278 | 0,40 |
| Royal Gold, Inc. | USD | 1.068 | 240.738 | 3,27 |
| | | | 270.016 | 3,67 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Atai Beckley NV | USD | 14.239 | 56.102 | 0,76 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 300 | 324.438 | 4,41 |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 2.925 | 113.607 | 1,54 |
| Structure Therapeutics, Inc., ADR | USD | 1.972 | 135.476 | 1,84 |
| | | | 629.623 | 8,55 |
| Unternehmensnahe Dienstleistungen | | | | |
| Verisk Analytics, Inc. 'A' | USD | 417 | 93.827 | 1,27 |
| | | | 93.827 | 1,27 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 1.886 | 92.810 | 1,26 |
| | | | 92.810 | 1,26 |

Tailwinds Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Halbleiter & Halbleiterausrüstung | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 43 | 46.469 | 0,63 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR | USD | 489 | 149.648 | 2,03 |
| | | | 196.117 | 2,66 |
| Software | | | | |
| Datadog, Inc. 'A' | USD | 246 | 33.638 | 0,46 |
| Gitlab, Inc. 'A' | USD | 5.543 | 209.637 | 2,84 |
| HubSpot, Inc. | USD | 233 | 93.575 | 1,27 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 364 | 163.860 | 2,22 |
| Samsara, Inc. 'A' | USD | 5.605 | 200.883 | 2,73 |
| Zscaler, Inc. | USD | 319 | 72.033 | 0,98 |
| | | | 773.626 | 10,50 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| BARK, Inc. | USD | 43.696 | 25.357 | 0,34 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 138 | 47.740 | 0,65 |
| | | | 73.097 | 0,99 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 1.372 | 62.934 | 0,85 |
| | | | 62.934 | 0,85 |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter | | | | |
| Brunello Cucinelli SpA | EUR | 683 | 78.498 | 1,07 |
| On Holding AG 'A' | USD | 1.545 | 72.291 | 0,98 |
| | | | 150.789 | 2,05 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 1.704 | 89.971 | 1,22 |
| Watsco, Inc. | USD | 411 | 140.570 | 1,91 |
| | | | 230.541 | 3,13 |
| Summe Aktien | | | 7.177.753 | 97,44 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 7.177.753 | 97,44 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 3.012 | 3.012 | 0,04 |
| | | | 3.012 | 0,04 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 3.012 | 0,04 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 3.012 | 0,04 |
| Summe Anlagen | | | 7.180.765 | 97,48 |
| Barmittel | | | 181.872 | 2,47 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 3.872 | 0,05 |
| Summe Nettovermögen | | | 7.366.509 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Tailwinds Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 412.245 | USD | 478.652 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.440 | 0,07 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 5.440 | 0,07 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 5.440 | 0,07 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 5.440 | 0,07 |

US Advantage Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar an. Dieses Ziel soll vorwiegend durch die Anlage in von US-amerikanischen Unternehmen begebene Wertpapiere sowie die ergänzende Anlage in Wertpapiere erreicht werden, die von Unternehmen außerhalb der USA emittiert wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Automobile | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 730.913 | 332.207.268 | 8,35 |
| | | | 332.207.268 | 8,35 |
| Biotechnologie | | | | |
| Biogen, Inc. | USD | 112.925 | 19.925.616 | 0,50 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 6.201.510 | 133.704.556 | 3,36 |
| | | | 153.630.172 | 3,86 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 20.102 | 40.455.476 | 1,02 |
| | | | 40.455.476 | 1,02 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 140.224 | 32.321.632 | 0,81 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 134.160 | 78.034.164 | 1,96 |
| | | | 110.355.796 | 2,77 |
| Unterhaltung | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 2.250.124 | 181.742.515 | 4,57 |
| | | | 181.742.515 | 4,57 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Adyen NV, Reg. S | EUR | 50.537 | 81.499.441 | 2,05 |
| FNMA | USD | 9.394.778 | 98.682.748 | 2,48 |
| | | | 180.182.189 | 4,53 |
| Bodentransport | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 418.429 | 97.360.060 | 2,45 |
| | | | 97.360.060 | 2,45 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Medline, Inc. 'A' | USD | 3.526.545 | 146.245.821 | 3,68 |
| | | | 146.245.821 | 3,68 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 1.597.788 | 218.002.195 | 5,48 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 843.821 | 191.783.637 | 4,82 |
| | | | 409.785.832 | 10,30 |

US Advantage Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 258.460 | 81.259.824 | 2,04 |
| | | | 81.259.824 | 2,04 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 1.911.784 | 382.586.213 | 9,62 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 1.846.305 | 300.836.937 | 7,56 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 855.079 | 188.972.459 | 4,75 |
| | | | 872.395.609 | 21,93 |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| Danaher Corp. | USD | 166.510 | 38.438.834 | 0,97 |
| | | | 38.438.834 | 0,97 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 5.715.572 | 221.992.816 | 5,58 |
| | | | 221.992.816 | 5,58 |
| Software | | | | |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 270.899 | 185.525.180 | 4,66 |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 397.591 | 188.012.832 | 4,72 |
| Samsara, Inc. 'A' | USD | 5.024.819 | 180.089.513 | 4,53 |
| Strategy, Inc. 'A' | USD | 910.887 | 141.424.316 | 3,56 |
| | | | 695.051.841 | 17,47 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 238.100 | 41.948.458 | 1,05 |
| | | | 41.948.458 | 1,05 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| Chewy, Inc. 'A' | USD | 1.096.153 | 36.205.934 | 0,91 |
| Floor & Decor Holdings, Inc. 'A' | USD | 1.314.747 | 80.541.401 | 2,02 |
| | | | 116.747.335 | 2,93 |
| Textilien, Bekleidung und Luxusgüter | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 53.564 | 40.520.537 | 1,02 |
| | | | 40.520.537 | 1,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 1.978.488 | 104.464.166 | 2,63 |
| | | | 104.464.166 | 2,63 |
| Summe Aktien | | | 3.864.784.549 | 97,15 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 3.864.784.549 | 97,15 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 117.246.562 | 117.246.562 | 2,95 |
| | | | 117.246.562 | 2,95 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 117.246.562 | 2,95 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 117.246.562 | 2,95 |
| Summe Anlagen | | | 3.982.031.111 | 100,10 |
| Barmittel | | | (2.031.364) | (0,05) |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (1.854.925) | (0,05) |
| Summe Nettovermögen | | | 3.978.144.822 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Advantage Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---|---------|--------------------|------------------|--------------------------------------|
| 1.423.570.309 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,317, 17.12.2026 | USD | Standard Chartered | 2.909.988 | 0,08 |
| 1.279.994.585 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,580, 11.08.2026 | USD | Standard Chartered | 513.848 | 0,01 |
| 928.794.095 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13.05.2026 | USD | Goldman Sachs | 78.747 | 0,00 |
| 946.446.805 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 2.422 | 0,00 |
| 633.142.565 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01.04.2026 | USD | Standard Chartered | 6.853 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 3.511.858 | 0,09 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|--------------------------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 111.124 | USD | 20.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 143 | - |
| USD | 215.000 | BRL | 1.172.695 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.428 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 2.571 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 465.912.735 | USD | 540.986.548 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6.127.323 | 0,15 |
| USD | 13.283.643 | EUR | 11.289.543 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 26.515 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.153.838 | 0,15 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 7.663.513 | USD | 10.102.938 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 189.970 | 0,01 |
| USD | 25.908 | GBP | 19.226 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 84 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 190.054 | 0,01 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.346.463 | 0,16 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|--------------------------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 22.664.513 | USD | 4.144.166 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (35.821) | - |
| USD | 40.000 | BRL | 223.871 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (581) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (36.402) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 521.989 | USD | 615.498 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.535) | - |
| USD | 6.194.873 | EUR | 5.321.612 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (54.211) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (56.746) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 620 | USD | 834 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| USD | 7.162 | GBP | 5.426 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (124) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (126) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (93.274) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.253.189 | 0,16 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------|-------------------------|---------|-------------------|------------------|
| US Advantage Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 200.000 | - |
| Barmittel | Standard Chartered Bank | USD | 3.490.000 | - |
| | | | 3.690.000 | - |

US Core Equity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, die von Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung begeben werden, darunter Hinterlegungsscheine (hierzu zählen u. a. American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) und geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), die von Unternehmen aus den Vereinigten Staaten von Amerika begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| General Electric Co. | USD | 58.373 | 18.148.166 | 5,11 |
| | | | 18.148.166 | 5,11 |
| Automobile | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 32.006 | 14.547.047 | 4,09 |
| | | | 14.547.047 | 4,09 |
| Banken | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 66.910 | 21.678.840 | 6,10 |
| | | | 21.678.840 | 6,10 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 82.367 | 19.100.084 | 5,38 |
| | | | 19.100.084 | 5,38 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Ameriprise Financial, Inc. | USD | 21.022 | 10.378.141 | 2,92 |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 62.641 | 16.026.074 | 4,52 |
| Evercore, Inc. 'A' | USD | 2.657 | 910.793 | 0,26 |
| LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 29.306 | 10.481.877 | 2,95 |
| | | | 37.796.885 | 10,65 |
| Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf | | | | |
| Waste Management, Inc. | USD | 19.920 | 4.422.041 | 1,24 |
| | | | 4.422.041 | 1,24 |
| Baumaterialien | | | | |
| CRH plc | USD | 46.849 | 5.881.892 | 1,66 |
| | | | 5.881.892 | 1,66 |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 7.224 | 6.235.179 | 1,75 |
| | | | 6.235.179 | 1,75 |
| Unterhaltung | | | | |
| Netflix, Inc. | USD | 104.871 | 9.796.000 | 2,76 |
| | | | 9.796.000 | 2,76 |

US Core Equity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 17.583 | 10.133.435 | 2,85 |
| | | | 10.133.435 | 2,85 |
| Langlebige Haushaltsprodukte | | | | |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 5.319 | 551.208 | 0,16 |
| Toll Brothers, Inc. | USD | 16.071 | 2.192.084 | 0,61 |
| | | | 2.743.292 | 0,77 |
| Versicherungen | | | | |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 67.449 | 5.412.782 | 1,52 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 41.410 | 9.472.952 | 2,67 |
| | | | 14.885.734 | 4,19 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 73.836 | 23.146.478 | 6,51 |
| | | | 23.146.478 | 6,51 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 105.365 | 17.168.173 | 4,83 |
| | | | 17.168.173 | 4,83 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Chevron Corp. | USD | 27.089 | 4.127.822 | 1,16 |
| Valero Energy Corp. | USD | 22.175 | 3.625.169 | 1,02 |
| | | | 7.752.991 | 2,18 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Eli Lilly & Co. | USD | 11.706 | 12.659.571 | 3,56 |
| | | | 12.659.571 | 3,56 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| CBRE Group, Inc. 'A' | USD | 103.782 | 16.930.995 | 4,77 |
| | | | 16.930.995 | 4,77 |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | | | | |
| NVIDIA Corp. | USD | 164.319 | 30.993.850 | 8,72 |
| | | | 30.993.850 | 8,72 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Software | | | | |
| Microsoft Corp. | USD | 53.405 | 25.959.102 | 7,31 |
| | | | 25.959.102 | 7,31 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| Millrose Properties, Inc., REIT | USD | 7.723 | 230.300 | 0,06 |
| | | | 230.300 | 0,06 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 84.504 | 13.106.570 | 3,69 |
| | | | 13.106.570 | 3,69 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| Apple, Inc. | USD | 74.307 | 20.290.269 | 5,71 |
| | | | 20.290.269 | 5,71 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| United Rentals, Inc. | USD | 6.945 | 5.682.399 | 1,60 |
| | | | 5.682.399 | 1,60 |
| Summe Aktien | | | 339.289.293 | 95,49 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 339.289.293 | 95,49 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Exchange Traded Funds | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 Fund | GBP | 21.331 | 13.231.768 | 3,72 |
| | | | 13.231.768 | 3,72 |
| Summe Exchange Traded Funds | | | 13.231.768 | 3,72 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 13.231.768 | 3,72 |
| Summe Anlagen | | | 352.521.061 | 99,21 |
| Barmittel | | | 2.794.131 | 0,79 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 3.198 | 0,00 |
| Summe Nettovermögen | | | 355.318.390 | 100,00 |

US Core Equity Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 140.609 | USD | 163.232 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.882 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.882 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.882 | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.882 | - |

US Growth Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar an. Dieses Ziel soll vorwiegend durch die Anlage in von US-amerikanischen Unternehmen begebene Wertpapiere sowie die ergänzende Anlage in Wertpapiere erreicht werden, die von Unternehmen außerhalb der USA emittiert wurden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Automobile | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 696.302 | 316.476.222 | 9,58 |
| | | | 316.476.222 | 9,58 |
| Biotechnologie | | | | |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 5.141.008 | 110.840.132 | 3,35 |
| | | | 110.840.132 | 3,35 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 441.202 | 102.310.332 | 3,09 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 17.196 | 34.607.122 | 1,05 |
| | | | 136.917.454 | 4,14 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 61.857 | 14.258.039 | 0,43 |
| MSCI, Inc. 'A' | USD | 42.626 | 24.793.412 | 0,75 |
| | | | 39.051.451 | 1,18 |
| Unterhaltung | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 1.864.604 | 150.604.065 | 4,56 |
| | | | 150.604.065 | 4,56 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 3.141.287 | 236.915.866 | 7,17 |
| FNMA | USD | 7.995.465 | 83.984.364 | 2,54 |
| | | | 320.900.230 | 9,71 |
| Bodentransport | | | | |
| Union Pacific Corp. | USD | 94.726 | 22.040.846 | 0,67 |
| | | | 22.040.846 | 0,67 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Medline, Inc. 'A' | USD | 2.369.667 | 98.270.090 | 2,97 |
| | | | 98.270.090 | 2,97 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| Airbnb, Inc. 'A' | USD | 403.473 | 55.049.856 | 1,67 |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 698.402 | 158.732.807 | 4,80 |
| | | | 213.782.663 | 6,47 |

US Growth Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 153.248 | 48.181.171 | 1,46 |
| | | | 48.181.171 | 1,46 |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 1.595.038 | 319.199.004 | 9,65 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 958.474 | 156.173.754 | 4,73 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 533.240 | 117.846.040 | 3,57 |
| | | | 593.218.798 | 17,95 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 4.349.552 | 168.936.600 | 5,11 |
| | | | 168.936.600 | 5,11 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Opendoor Technologies, Inc. | USD | 2.692.216 | 15.655.236 | 0,47 |
| | | | 15.655.236 | 0,47 |
| Software | | | | |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 384.377 | 263.240.588 | 7,97 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 23.075.005 | 88.954.144 | 2,69 |
| BitMine Immersion Technologies, Inc. | USD | 1.094.019 | 30.205.865 | 0,91 |
| CrowdStrike Holdings, Inc. 'A' | USD | 99.070 | 46.848.222 | 1,42 |
| Samsara, Inc. 'A' | USD | 2.579.989 | 92.466.806 | 2,80 |
| Strategy, Inc. 'A' | USD | 773.841 | 120.146.554 | 3,64 |
| | | | 641.862.179 | 19,43 |
| Spezialisierte REITs | | | | |
| American Tower Corp., REIT | USD | 123.733 | 21.799.280 | 0,66 |
| | | | 21.799.280 | 0,66 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 2.166.767 | 99.389.602 | 3,01 |
| | | | 99.389.602 | 3,01 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 1.330.539 | 70.252.459 | 2,13 |
| QXO, Inc. | USD | 7.339.452 | 152.477.116 | 4,61 |
| | | | 222.729.575 | 6,74 |
| Summe Aktien | | | 3.220.655.594 | 97,46 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 3.220.655.594 | 97,46 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 77.563.521 | 77.563.521 | 2,35 |
| | | | 77.563.521 | 2,35 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 77.563.521 | 2,35 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 77.563.521 | 2,35 |
| Summe Anlagen | | | 3.298.219.115 | 99,81 |
| Barmittel | | | (1.945.168) | (0,06) |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 8.344.096 | 0,25 |
| Summe Nettovermögen | | | 3.304.618.043 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Growth Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---|---------|--------------------|------------------|--------------------------------------|
| 1.181.783.627 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,317, 17.12.2026 | USD | Standard Chartered | 2.415.740 | 0,08 |
| 1.076.026.373 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,580, 11.08.2026 | USD | Standard Chartered | 431.966 | 0,01 |
| 852.734.935 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13.05.2026 | USD | Goldman Sachs | 72.298 | 0,00 |
| 832.378.174 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 2.130 | 0,00 |
| 541.116.264 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01.04.2026 | USD | Standard Chartered | 5.857 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 2.927.991 | 0,09 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 14.669 | USD | 2.606 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 52 | - |
| USD | 2.291 | BRL | 12.573 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 12 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 64 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 234.762.640 | USD | 272.651.429 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.026.580 | 0,09 |
| USD | 3.503.895 | EUR | 2.974.068 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11.497 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.038.077 | 0,09 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 4.049.415 | USD | 5.341.167 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 97.627 | - |
| USD | 75.980 | GBP | 56.487 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 111 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 97.738 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.135.879 | 0,09 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 336.196 | USD | 61.516 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (574) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (574) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 4.059.372 | USD | 4.778.373 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (11.519) | - |
| USD | 6.552.417 | EUR | 5.633.768 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (63.227) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (74.746) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 4.087 | USD | 5.503 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (14) | - |
| USD | 56.407 | GBP | 42.338 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (457) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (471) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (75.791) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.060.088 | 0,09 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-----------------------|-------------------------|---------|-------------------|------------------|
| US Growth Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 190.000 | - |
| Barmittel | J.P. Morgan | USD | 130.000 | - |
| Barmittel | Standard Chartered Bank | USD | 2.900.000 | - |
| | | | 3.220.000 | - |

US Insight Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Vermögenszuwachses gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in Wertpapiere von US-Unternehmen sowie ergänzend in Wertpapiere, die von Unternehmen außerhalb der USA begeben werden. Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageziel des Fonds verfolgt, indem vorrangig in Aktienwerte etablierter und aufstrebender Unternehmen investiert wird.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Automobile | | | | |
| Tesla, Inc. | USD | 9.248 | 4.203.308 | 7,54 |
| | | | 4.203.308 | 7,54 |
| Biotechnologie | | | | |
| Arbutus Biopharma Corp. | USD | 156.880 | 724.786 | 1,30 |
| Immunovant, Inc. | USD | 11.326 | 288.700 | 0,52 |
| ProKidney Corp. 'A' | USD | 54.695 | 120.876 | 0,22 |
| Roivant Sciences Ltd. | USD | 119.362 | 2.573.444 | 4,61 |
| XOMA Royalty Corp. | USD | 11.322 | 297.316 | 0,53 |
| | | | 4.005.122 | 7,18 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 6.529 | 1.514.010 | 2,72 |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 447 | 899.592 | 1,61 |
| | | | 2.413.602 | 4,33 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 4.151 | 956.806 | 1,72 |
| Twenty One Capital, Inc. 'A' | USD | 115.691 | 1.052.209 | 1,88 |
| | | | 2.009.015 | 3,60 |
| Unterhaltung | | | | |
| ROBLOX Corp. 'A' | USD | 31.820 | 2.570.101 | 4,61 |
| | | | 2.570.101 | 4,61 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 'A' | USD | 49.614 | 3.741.888 | 6,71 |
| FNMA | USD | 162.366 | 1.705.492 | 3,06 |
| | | | 5.447.380 | 9,77 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| agilon health, Inc. | USD | 346.032 | 239.696 | 0,43 |
| | | | 239.696 | 0,43 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | | | | |
| DoorDash, Inc. 'A' | USD | 8.789 | 1.997.564 | 3,58 |
| | | | 1.997.564 | 3,58 |

US Insight Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| IT-Dienstleistungen | | | | |
| Cloudflare, Inc. 'A' | USD | 27.620 | 5.527.315 | 9,90 |
| Shopify, Inc. 'A' | USD | 16.244 | 2.646.797 | 4,74 |
| Snowflake, Inc. 'A' | USD | 9.151 | 2.022.371 | 3,63 |
| | | | 10.196.483 | 18,27 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Royalty Pharma plc 'A' | USD | 70.489 | 2.737.793 | 4,91 |
| | | | 2.737.793 | 4,91 |
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Landbridge Co. LLC 'A' | USD | 24.197 | 1.190.734 | 2,13 |
| Opendoor Technologies, Inc. | USD | 231.010 | 1.343.324 | 2,41 |
| | | | 2.534.058 | 4,54 |
| Software | | | | |
| AppLovin Corp. 'A' | USD | 5.530 | 3.787.221 | 6,78 |
| Aurora Innovation, Inc. 'A' | USD | 395.998 | 1.526.572 | 2,74 |
| BitMine Immersion Technologies, Inc. | USD | 33.861 | 934.902 | 1,68 |
| Strategy, Inc. 'A' | USD | 9.492 | 1.473.728 | 2,64 |
| | | | 7.722.423 | 13,84 |
| Tech. Hardware, Speicher und Peripheriegeräte | | | | |
| IonQ, Inc. | USD | 52.994 | 2.430.835 | 4,36 |
| | | | 2.430.835 | 4,36 |
| Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften | | | | |
| Core & Main, Inc. 'A' | USD | 39.641 | 2.093.045 | 3,75 |
| QXO, Inc. | USD | 155.039 | 3.220.935 | 5,78 |
| | | | 5.313.980 | 9,53 |
| Summe Aktien | | | 53.821.360 | 96,49 |

Optionsscheine

| | | | | |
|---|-----|-------|-------------------|--------------|
| Immobilienverwaltung und -projekte | | | | |
| Opendoor Technologies, Inc. 20.11.2026 | USD | 5.118 | 1.996 | 0,00 |
| Opendoor Technologies, Inc. (STK13) 20.11.2026 | USD | 5.118 | 2.562 | 0,00 |
| Opendoor Technologies, Inc. (US) 20.11.2026 | USD | 5.118 | 4.555 | 0,02 |
| | | | 9.113 | 0,02 |
| Summe Optionsscheine | | | 9.113 | 0,02 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 53.830.473 | 96,51 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 1.885.469 | 1.885.469 | 3,38 |
| | | | 1.885.469 | 3,38 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 1.885.469 | 3,38 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 1.885.469 | 3,38 |
| Summe Anlagen | | | 55.715.942 | 99,89 |
| Barmittel | | | 120.222 | 0,22 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (56.776) | (0,11) |
| Summe Nettovermögen | | | 55.779.388 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Insight Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|---|---------|----------------------|------------------|--------------------------------------|
| 20.455.649 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,317, 17.12.2026 | USD | Standard Chartered | 41.814 | 0,08 |
| 39.438.753 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,580, 11.08.2026 | USD | Standard Chartered | 15.833 | 0,03 |
| 28.034.262 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,710, 13.05.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.377 | 0,00 |
| 28.579.848 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,820, 25.02.2026 | USD | J.P. Morgan Standard | 73 | 0,00 |
| 18.495.584 | Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,900, 01.04.2026 | USD | Chartered | 200 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 60.297 | 0,11 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|------------------------|-------------|---------|-------------------|------------------|
| US Insight Fund | | | | |
| Barmittel | J.P. Morgan | USD | 30.000 | - |
| | | | 30.000 | - |

US Value Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Aktienwerte, darunter Hinterlegungsscheine (einschließlich American Depositary Receipts (ADR) und Depositary Receipts (GDR)) von in den USA ansässigen Unternehmen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Luftfracht & Logistik | | | | |
| United Parcel Service, Inc. 'B' | USD | 9.895 | 985.938 | 3,14 |
| | | | 985.938 | 3,14 |
| Banken | | | | |
| Bank of America Corp. | USD | 21.557 | 1.189.731 | 3,79 |
| Huntington Bancshares, Inc. | USD | 37.617 | 656.605 | 2,09 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 11.851 | 1.116.009 | 3,55 |
| | | | 2.962.345 | 9,43 |
| Biotechnologie | | | | |
| AbbVie, Inc. | USD | 3.746 | 859.782 | 2,74 |
| | | | 859.782 | 2,74 |
| Broadline-Einzelhandel | | | | |
| Amazon.com, Inc. | USD | 3.392 | 786.571 | 2,50 |
| | | | 786.571 | 2,50 |
| Bauprodukte | | | | |
| Johnson Controls International plc | USD | 7.726 | 932.992 | 2,97 |
| | | | 932.992 | 2,97 |
| Kapitalmärkte | | | | |
| Cboe Global Markets, Inc. | USD | 2.851 | 729.400 | 2,32 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 8.738 | 877.820 | 2,80 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 686 | 603.220 | 1,92 |
| | | | 2.210.440 | 7,04 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | |
| McDonald's Corp. | USD | 1.619 | 496.725 | 1,58 |
| | | | 496.725 | 1,58 |
| Basiskonsumgüter – Groß- und Einzelhandel | | | | |
| BJ's Wholesale Club Holdings, Inc. | USD | 5.930 | 532.811 | 1,70 |
| US Foods Holding Corp. | USD | 10.045 | 759.602 | 2,41 |
| | | | 1.292.413 | 4,11 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Ball Corp. | USD | 14.218 | 756.824 | 2,41 |
| | | | 756.824 | 2,41 |

US Value Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Elektrizitätsversorgung | | | | |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 7.849 | 631.609 | 2,01 |
| | | | 631.609 | 2,01 |
| Elektrogeräte | | | | |
| Emerson Electric Co. | USD | 5.883 | 793.734 | 2,53 |
| | | | 793.734 | 2,53 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Hershey Co. (The) | USD | 3.171 | 579.849 | 1,85 |
| | | | 579.849 | 1,85 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Abbott Laboratories | USD | 6.813 | 855.372 | 2,72 |
| Boston Scientific Corp. | USD | 7.292 | 699.740 | 2,23 |
| | | | 1.555.112 | 4,95 |
| Langlebige Haushaltsprodukte | | | | |
| Meritage Homes Corp. | USD | 8.447 | 557.755 | 1,78 |
| | | | 557.755 | 1,78 |
| Industrielle Großkonzerne | | | | |
| 3M Co. | USD | 3.996 | 644.075 | 2,05 |
| | | | 644.075 | 2,05 |
| Industrie-REITs | | | | |
| First Industrial Realty Trust, Inc., REIT | USD | 10.365 | 598.268 | 1,90 |
| | | | 598.268 | 1,90 |
| Versicherungen | | | | |
| American International Group, Inc. | USD | 9.446 | 812.262 | 2,59 |
| Reinsurance Group of America, Inc. | USD | 4.685 | 958.879 | 3,04 |
| Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A' | USD | 12.161 | 633.588 | 2,02 |
| | | | 2.404.729 | 7,65 |
| Interaktive Medien und Dienstleistungen | | | | |
| Alphabet, Inc. 'C' | USD | 4.490 | 1.411.656 | 4,49 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 2.814 | 1.862.503 | 5,92 |
| | | | 3.274.159 | 10,41 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 3.981 | 675.178 | 2,15 |
| | | | 675.178 | 2,15 |
| Multiversorger | | | | |
| CMS Energy Corp. | USD | 7.562 | 532.062 | 1,69 |
| | | | 532.062 | 1,69 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| EQT Corp. | USD | 9.633 | 519.893 | 1,65 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 7.703 | 929.675 | 2,97 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 6.873 | 412.861 | 1,31 |
| | | | 1.862.429 | 5,93 |
| Pharmazeutika | | | | |
| BristolMyers Squibb Co. | USD | 16.447 | 892.743 | 2,84 |
| | | | 892.743 | 2,84 |
| Halbleiter & Halbleiterausüstung | | | | |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 2.277 | 490.944 | 1,56 |
| Intel Corp. | USD | 26.425 | 991.466 | 3,16 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 3.821 | 1.097.926 | 3,49 |
| | | | 2.580.336 | 8,21 |
| Software | | | | |
| Salesforce, Inc. | USD | 3.198 | 848.749 | 2,70 |
| | | | 848.749 | 2,70 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 3.284 | 797.881 | 2,54 |
| | | | 797.881 | 2,54 |
| Summe Aktien | | | 30.512.698 | 97,11 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 30.512.698 | 97,11 |
| Summe Anlagen | | | 30.512.698 | 97,11 |
| Barmittel | | | 538.409 | 1,71 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 368.366 | 1,18 |
| Summe Nettovermögen | | | 31.419.473 | 100,00 |

US Value Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.019.720 | USD | 1.184.218 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 13.224 | 0,04 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 13.224 | 0,04 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 149.611 | USD | 197.328 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.615 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 3.615 | 0,01 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 16.839 | 0,05 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 5.369 | USD | 6.330 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (25) | – |
| USD | 11.678 | EUR | 10.005 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (70) | – |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (95) | – |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (95) | – |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 16.744 | 0,05 |

Vitality Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu vornehmlich in Aktienwerte, einschließlich Hinterlegungsscheine (darunter American Depositary Receipts (ADR) und Global Depositary Receipts (GDR)) von Unternehmen, die in den USA ansässig sind und sich in erster Linie mit der Entdeckung, der Entwicklung, der Produktion oder dem Vertrieb von Produkten oder Dienstleistungen befassen, die auf den Fortschritt im Gesundheitswesen ausgerichtet sind. Diese Unternehmen stammen u. a. aus den Bereichen Biotechnologie, Pharmazeutika, medizinische Geräte und Bedarfsartikel, Gesundheitstechnologie, Gesundheitsdienstleister sowie Einrichtungen und Dienste für Life Sciences.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Biotechnologie | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 527 | 210.091 | 4,73 |
| Argenx SE, ADR | USD | 456 | 381.407 | 8,59 |
| Ascendis Pharma A/S, ADR | USD | 973 | 202.793 | 4,56 |
| Beam Therapeutics, Inc. | USD | 3.115 | 86.940 | 1,96 |
| Exact Sciences Corp. | USD | 4.280 | 436.131 | 9,82 |
| Kymera Therapeutics, Inc. | USD | 1.039 | 80.741 | 1,82 |
| Newamsterdam Pharma Co. NV | USD | 4.525 | 156.429 | 3,52 |
| Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. | USD | 1.439 | 31.946 | 0,72 |
| uniQure NV | USD | 1.450 | 34.401 | 0,77 |
| Vaxcyte, Inc. | USD | 1.852 | 84.618 | 1,90 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 249 | 113.233 | 2,55 |
| | | | 1.818.730 | 40,94 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Align Technology, Inc. | USD | 979 | 154.163 | 3,47 |
| Ceribell, Inc. | USD | 7.611 | 164.702 | 3,71 |
| Inspire Medical Systems, Inc. | USD | 1.313 | 121.925 | 2,74 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 251 | 143.467 | 3,23 |
| | | | 584.257 | 13,15 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 334 | 111.159 | 2,50 |
| | | | 111.159 | 2,50 |
| Gesundheitstechnologie | | | | |
| Schrodinger, Inc. | USD | 4.842 | 86.333 | 1,95 |
| Veeva Systems, Inc. 'A' | USD | 362 | 81.063 | 1,82 |
| | | | 167.396 | 3,77 |
| Einrichtungen und Dienste für Life Sciences | | | | |
| 10X Genomics, Inc. 'A' | USD | 7.200 | 116.856 | 2,63 |
| Illumina, Inc. | USD | 822 | 108.718 | 2,45 |
| MaxCyte, Inc. | USD | 60.674 | 95.258 | 2,14 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 352 | 205.778 | 4,64 |
| West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 278 | 76.937 | 1,73 |
| | | | 603.547 | 13,59 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Atai Beckley NV | USD | 19.170 | 75.530 | 1,70 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 352 | 380.673 | 8,56 |
| Enliven Therapeutics, Inc. | USD | 4.047 | 62.202 | 1,40 |
| Nektar Therapeutics | USD | 995 | 41.820 | 0,94 |
| Structure Therapeutics, Inc., ADR | USD | 2.895 | 198.887 | 4,48 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 781 | 98.984 | 2,23 |
| | | | 858.096 | 19,31 |
| Summe Aktien | | | 4.143.185 | 93,26 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 4.143.185 | 93,26 |

Vitality Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 116.572 | 116.572 | 2,62 |
| | | | 116.572 | 2,62 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 116.572 | 2,62 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 116.572 | 2,62 |
| Summe Anlagen | | | 4.259.757 | 95,88 |
| Barmittel | | | 185.645 | 4,18 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (2.684) | (0,06) |
| Summe Nettovermögen | | | 4.442.718 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Calvert Global Green Bond Fund*

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu in globale festverzinsliche Wertpapiere, die die ESG- und Auswirkungskriterien des Anlageberaters erfüllen und gemäß der SFDR-Verordnung als nachhaltige Investitionen klassifiziert werden, um so positive ökologische und soziale Auswirkungen und Ergebnisse zu unterstützen. Der Fonds strebt die Umsetzung der Anlagepolitik durch ein Engagement bei allen festverzinslichen Anlageklassen sowie durch die entsprechende Auswahl von Märkten und Instrumenten an.

* Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 770.000 | 896.976 | 1,22 |
| | | | 896.976 | 1,22 |
| Österreich | | | | |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 900.000 | 983.905 | 1,34 |
| | | | 983.905 | 1,34 |
| Belgien | | | | |
| Elia Transmission Belgium SA, Reg. S 3,5 % 08.10.2035 | EUR | 200.000 | 230.663 | 0,31 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 400.000 | 458.688 | 0,63 |
| KBC Group NV, Reg. S 3 % 25.08.2030 | EUR | 200.000 | 234.098 | 0,32 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 300.000 | 346.988 | 0,47 |
| | | | 1.270.437 | 1,73 |
| Kanada | | | | |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125 % 27.09.2031 | EUR | 200.000 | 234.128 | 0,32 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,264 % 11.12.2026 | USD | 217.000 | 219.762 | 0,30 |
| | | | 453.890 | 0,62 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,75 % 09.06.2029 | EUR | 780.000 | 872.124 | 1,19 |
| | | | 872.124 | 1,19 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3 % 28.10.2031 | EUR | 300.000 | 348.149 | 0,48 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375 % 18.06.2028 | EUR | 380.000 | 420.690 | 0,57 |
| | | | 768.839 | 1,05 |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 1,375 % 07.10.2041 | EUR | 1.020.000 | 1.067.835 | 1,45 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 100.000 | 115.852 | 0,16 |
| BPCE Assurances SA, Reg. S 4,125 % 22.10.2035 | EUR | 100.000 | 117.610 | 0,16 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 500.000 | 621.334 | 0,85 |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 100.000 | 116.198 | 0,16 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3,125 % 22.05.2034 | EUR | 300.000 | 346.901 | 0,47 |
| Engie SA, Reg. S 3,625 % 11.01.2030 | EUR | 400.000 | 480.717 | 0,65 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 116.524 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 117.131 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 200.000 | 243.987 | 0,33 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 200.000 | 247.508 | 0,34 |
| iliad SA, Reg. S 4,25 % 15.12.2029 | EUR | 300.000 | 361.107 | 0,49 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 800.000 | 894.754 | 1,22 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 175.000 | 213.905 | 0,29 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5 % 02.10.2036 | EUR | 300.000 | 341.640 | 0,47 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,625 % 13.11.2030 | EUR | 300.000 | 356.224 | 0,48 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 100.000 | 118.824 | 0,16 |
| | | | 5.878.051 | 8,00 |
| Deutschland | | | | |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031 | EUR | 300.000 | 358.457 | 0,49 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125 % 25.03.2044 | EUR | 330.000 | 379.892 | 0,52 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 200.000 | 235.435 | 0,32 |
| Vonovia SE, Reg. S 2,375 % 25.03.2032 | EUR | 600.000 | 662.667 | 0,90 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25 % 10.04.2034 | EUR | 100.000 | 120.271 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 4 % 12.11.2036 | EUR | 100.000 | 115.483 | 0,16 |
| | | | 1.872.205 | 2,55 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 250.000 | 301.477 | 0,41 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 100.000 | 116.850 | 0,16 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 300.000 | 356.659 | 0,48 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 100.000 | 117.355 | 0,16 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 100.000 | 122.030 | 0,17 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 125.000 | 145.839 | 0,20 |
| | | | 1.160.210 | 1,58 |
| Indien | | | | |
| REC Ltd., 144A 5,625 % 11.04.2028 | USD | 700.000 | 719.553 | 0,98 |
| | | | 719.553 | 0,98 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 150.000 | 173.896 | 0,23 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 580.000 | 676.653 | 0,92 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 210.000 | 248.872 | 0,34 |
| | | | 1.099.421 | 1,49 |
| Italien | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 5 % 15.06.2032 | USD | 809.000 | 825.340 | 1,12 |
| ERG SpA, Reg. S 4,125 % 03.07.2030 | EUR | 170.000 | 207.066 | 0,28 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5 % 14.03.2029 | GBP | 580.000 | 812.462 | 1,10 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375 % 19.02.2028 | EUR | 100.000 | 119.095 | 0,16 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3 % 22.07.2031 | EUR | 315.000 | 365.607 | 0,50 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8 % 05.07.2029 | EUR | 280.000 | 313.112 | 0,43 |
| | | | 2.642.682 | 3,59 |
| Japan | | | | |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11 % 22.02.2043 | EUR | 320.000 | 367.620 | 0,50 |
| | | | 367.620 | 0,50 |
| Luxemburg | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75 % 14.06.2028 | EUR | 380.000 | 424.370 | 0,58 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375 % 13.05.2031 | EUR | 100.000 | 116.792 | 0,16 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,375 % 02.04.2033 | EUR | 160.000 | 185.109 | 0,25 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 480.000 | 571.168 | 0,77 |
| | | | 1.297.439 | 1,76 |
| Niederlande | | | | |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,5 % 06.05.2028 | EUR | 300.000 | 350.531 | 0,48 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625 % 09.09.2027 | EUR | 170.000 | 199.874 | 0,27 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 121.443 | 0,16 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 260.000 | 305.083 | 0,41 |
| Enexis Holding NV, Reg. S 3,375 % 13.11.2035 | EUR | 260.000 | 298.926 | 0,41 |
| ING Groep NV, 144A 4,625 % 06.01.2026 | USD | 200.000 | 200.013 | 0,27 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,125 % 07.12.2028 | GBP | 400.000 | 506.396 | 0,69 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 700.000 | 800.593 | 1,09 |
| NXP BV 3,4 % 01.05.2030 | USD | 298.000 | 287.774 | 0,39 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 100.000 | 114.537 | 0,16 |
| | | | 3.185.170 | 4,33 |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625 % 01.11.2029 | EUR | 350.000 | 430.469 | 0,58 |
| Statkraft A/S, Reg. S 2,875 % 13.09.2029 | EUR | 380.000 | 446.170 | 0,61 |
| Statkraft A/S, Reg. S 3,5 % 09.06.2033 | EUR | 580.000 | 683.156 | 0,93 |
| | | | 1.559.795 | 2,12 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 120.000 | 140.289 | 0,19 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 400.000 | 487.588 | 0,66 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 100.000 | 117.385 | 0,16 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 150.000 | 177.485 | 0,24 |
| | | | 922.747 | 1,25 |
| Portugal | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75 % 29.05.2054 | EUR | 100.000 | 121.246 | 0,16 |
| | | | 121.246 | 0,16 |
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 100.000 | 116.670 | 0,16 |
| | | | 116.670 | 0,16 |
| Südkorea | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875 % 23.01.2028 | EUR | 250.000 | 295.129 | 0,40 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,75 % 21.01.2028 | EUR | 280.000 | 330.104 | 0,45 |
| | | | 625.233 | 0,85 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6 % Perpetual | EUR | 200.000 | 235.174 | 0,32 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25 % 18.06.2031 | EUR | 1.000.000 | 1.169.490 | 1,59 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 260.000 | 312.258 | 0,43 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 100.000 | 117.651 | 0,16 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 200.000 | 230.225 | 0,31 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.207.627 | 1,64 |
| Redeia Corp. SA, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 300.000 | 363.483 | 0,50 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,183 % 21.11.2033 | EUR | 600.000 | 723.319 | 0,98 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376 % Perpetual | EUR | 600.000 | 670.438 | 0,91 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 300.000 | 357.107 | 0,49 |
| | | | 5.386.772 | 7,33 |
| Schweden | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,125 % 05.11.2031 | EUR | 200.000 | 232.799 | 0,32 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 250.000 | 295.728 | 0,40 |
| Swedbank AB, Reg. S 4,875 % 11.10.2030 | GBP | 200.000 | 273.392 | 0,37 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 5,875 % 24.05.2029 | GBP | 290.000 | 404.495 | 0,55 |
| | | | 1.206.414 | 1,64 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 300.000 | 345.176 | 0,47 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5,875 % 31.07.2038 | GBP | 140.000 | 191.160 | 0,26 |
| SSE plc, Reg. S 2,875 % 01.08.2029 | EUR | 380.000 | 445.390 | 0,60 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5 % 15.07.2031 | GBP | 380.000 | 455.050 | 0,62 |
| | | | 1.436.776 | 1,95 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3 % 01.09.2029 | EUR | 390.000 | 435.716 | 0,59 |
| Bank of America Corp., Reg. S 4,134 % 12.06.2028 | EUR | 370.000 | 448.691 | 0,61 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75 % 15.01.2032 | USD | 300.000 | 274.444 | 0,37 |
| Equinix, Inc., REIT 0,25 % 15.03.2027 | EUR | 230.000 | 262.897 | 0,36 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 1,707 % 01.11.2027 | USD | 285.000 | 279.557 | 0,38 |
| General Motors Co. 5,4 % 15.10.2029 | USD | 678.000 | 703.158 | 0,96 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375 % 01.07.2034 | USD | 861.000 | 879.553 | 1,20 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., FRN 8 % 01.06.2056 | USD | 217.000 | 227.229 | 0,31 |
| HAT Holdings I LLC, 144A 3,375 % 15.06.2026 | USD | 13.000 | 12.920 | 0,02 |
| HAT Holdings I LLC, 144A 3,75 % 15.09.2030 | USD | 141.000 | 130.851 | 0,18 |
| Jabil, Inc. 4,25 % 15.05.2027 | USD | 396.000 | 396.801 | 0,54 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 6,07 % 22.10.2027 | USD | 789.000 | 801.711 | 1,09 |
| Kaiser Foundation Hospitals 3,15 % 01.05.2027 | USD | 286.000 | 283.818 | 0,39 |
| MidAmerican Energy Co. 3,65 % 01.08.2048 | USD | 246.000 | 185.233 | 0,25 |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061 % 03.09.2036 | EUR | 350.000 | 412.082 | 0,56 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,9 % 15.06.2028 | USD | 486.000 | 463.456 | 0,63 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 500.000 | 493.409 | 0,67 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375 % 06.02.2028 | EUR | 570.000 | 639.072 | 0,87 |
| Public Service Co. of Colorado 4,1 % 15.06.2048 | USD | 198.000 | 158.550 | 0,22 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 4,75 % 15.01.2030 | USD | 650.000 | 634.048 | 0,86 |
| | | | 8.123.196 | 11,06 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 42.967.371 | 58,45 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 120.000 | 142.563 | 0,19 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 380.000 | 473.589 | 0,64 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5 % 02.03.2032 | AUD | 640.000 | 352.357 | 0,48 |
| Treasury Corp. of Victoria 2 % 17.09.2035 | AUD | 970.000 | 482.348 | 0,66 |
| | | | 1.450.857 | 1,97 |
| Belgien | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,75 % 22.04.2039 | EUR | 640.000 | 677.224 | 0,92 |
| | | | 677.224 | 0,92 |
| Benin | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95 % 22.01.2035 | EUR | 270.000 | 295.008 | 0,40 |
| | | | 295.008 | 0,40 |
| Chile | | | | |
| Chile Government Bond 3,875 % 09.07.2031 | EUR | 420.000 | 505.836 | 0,69 |
| | | | 505.836 | 0,69 |
| Dänemark | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 2,25 % 14.06.2028 | EUR | 360.000 | 415.920 | 0,57 |
| | | | 415.920 | 0,57 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich | | | | |
| Bpifrance SACA, Reg. S 0 % 25.05.2028 | EUR | 300.000 | 331.638 | 0,45 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 100.000 | 120.635 | 0,16 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75 % 17.06.2044 | EUR | 200.000 | 233.523 | 0,32 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3 % 25.06.2049 | EUR | 690.000 | 656.645 | 0,89 |
| Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4 % 28.05.2031 | EUR | 1.500.000 | 1.526.601 | 2,08 |
| | | | 2.869.042 | 3,90 |
| Deutschland | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125 % 24.06.2027 | EUR | 800.000 | 901.490 | 1,23 |
| | | | 901.490 | 1,23 |
| Island | | | | |
| Iceland Government Bond, Reg. S 3,5 % 21.03.2034 | EUR | 250.000 | 297.359 | 0,40 |
| | | | 297.359 | 0,40 |
| Italien | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05 % 30.10.2037 | EUR | 178.000 | 216.492 | 0,29 |
| | | | 216.492 | 0,29 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 100.000 | 118.156 | 0,16 |
| | | | 118.156 | 0,16 |
| Niederlande | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 230.000 | 278.894 | 0,38 |
| | | | 278.894 | 0,38 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,25 % 15.05.2034 | NZD | 445.000 | 255.666 | 0,35 |
| | | | 255.666 | 0,35 |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Peru | | | | |
| Peru Government Bond 1,95 % 17.11.2036 | EUR | 230.000 | 220.421 | 0,30 |
| | | | 220.421 | 0,30 |
| Polen | | | | |
| Poland Government Bond, Reg. S 3,875 % 07.07.2037 | EUR | 330.000 | 385.970 | 0,52 |
| | | | 385.970 | 0,52 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 22.02.2036 | EUR | 430.000 | 499.793 | 0,68 |
| | | | 499.793 | 0,68 |
| Spanien | | | | |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137 % 30.04.2035 | EUR | 720.000 | 834.091 | 1,13 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1 % 30.07.2042 | EUR | 2.556.000 | 1.983.317 | 2,70 |
| | | | 2.817.408 | 3,83 |
| Supranational | | | | |
| European Union, Reg. S 0,4 % 04.02.2037 | EUR | 965.000 | 833.161 | 1,14 |
| European Union, Reg. S 2,625 % 04.02.2048 | EUR | 980.000 | 935.205 | 1,27 |
| International Bank for Reconstruction & Development 5,35 % 09.02.2029 | IDR | 2.440.000.000 | 147.014 | 0,20 |
| | | | 1.915.380 | 2,61 |
| Schweden | | | | |
| Sweden Government Bond, Reg. S 0,125 % 09.09.2030 | SEK | 4.660.000 | 456.570 | 0,62 |
| | | | 456.570 | 0,62 |
| Schweiz | | | | |
| Switzerland Government Bond, Reg. S 1,5 % 26.10.2038 | CHF | 332.000 | 474.488 | 0,65 |
| | | | 474.488 | 0,65 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 1,5 % 31.07.2053 | GBP | 1.960.000 | 1.210.642 | 1,65 |
| | | | 1.210.642 | 1,65 |
| Summe Staatsanleihen | | | 16.262.616 | 22,12 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| FNMA ACES, FRN, Series 2017-M13 'A2' 2,935 % 25.09.2027 | USD | 291.109 | 287.392 | 0,39 |
| FNMA ACES, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,067 % 25.03.2028 | USD | 589.005 | 581.006 | 0,79 |
| FNMA ACES, FRN, Series 2019-M1 'A2' 3,56 % 25.09.2028 | USD | 1.447.330 | 1.437.397 | 1,96 |
| FNMA ACES, Series 2019-M22 'A2' 2,522 % 25.08.2029 | USD | 296.289 | 283.746 | 0,39 |
| Goodleap Sustainable Home Solutions Trust, Series 2023-4C 'A', 144A 6,48 % 20.03.2057 | USD | 405.603 | 402.935 | 0,55 |
| Loanpal Solar Loan Ltd., Series 2020-3GS 'A', 144A 2,47 % 20.12.2047 | USD | 191.890 | 163.281 | 0,22 |
| Mosaic Solar Loan Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 4,01 % 22.06.2043 | USD | 166.546 | 157.538 | 0,21 |
| Mosaic Solar Loans LLC, Series 2017-1A 'A', 144A 4,45 % 20.06.2042 | USD | 244.417 | 240.615 | 0,33 |
| Mosaic Solar Loans LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 3,82 % 22.06.2043 | USD | 378.241 | 358.638 | 0,49 |
| UMBS CB6833 5,5 % 01.07.2053 | USD | 158.869 | 161.888 | 0,22 |
| UMBS CB7925 5 % 01.01.2054 | USD | 729.019 | 729.875 | 0,99 |
| UMBS CB8469 5,5 % 01.05.2054 | USD | 131.042 | 133.253 | 0,18 |
| UMBS CB9239 5,5 % 01.09.2054 | USD | 678.969 | 689.712 | 0,94 |
| UMBS RA8483 5,5 % 01.07.2053 | USD | 166.382 | 169.814 | 0,23 |
| UMBS RJ1502 5,5 % 01.05.2054 | USD | 1.755.328 | 1.782.651 | 2,42 |
| UMBS RJ2636 5 % 01.10.2054 | USD | 568.058 | 567.934 | 0,77 |
| UMBS RJ2637 5,5 % 01.10.2054 | USD | 660.919 | 671.275 | 0,91 |
| UMBS RQ0033 5 % 01.06.2055 | USD | 683.867 | 683.718 | 0,93 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2025-1918 'A', 144A 5,575 % 15.09.2040 | USD | 325.000 | 329.032 | 0,45 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2025-609M 'A', 144A 5,293 % 15.08.2042 | USD | 390.000 | 390.487 | 0,53 |
| | | | 10.222.187 | 13,90 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 10.222.187 | 13,90 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 69.452.174 | 94,47 |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen

Kanada

| | | | | |
|--|-----|--------|---------------|-------------|
| Brookfield Renewable Partners ULC 3,33 % 13.08.2050 | CAD | 79.000 | 42.904 | 0,06 |
| | | | 42.904 | 0,06 |

Summe Unternehmensanleihen **42.904** **0,06**

Staatsanleihen

Kanada

| | | | | |
|---|-----|---------|----------------|-------------|
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3,9 % 30.10.2028 | AUD | 227.000 | 149.467 | 0,21 |
| | | | 149.467 | 0,21 |

Summe Staatsanleihen **149.467** **0,21**

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Deutschland

| | | | | |
|--|-----|---------|------------------|-------------|
| Golden Ray SA - Compartment 1, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 3,394 % 27.12.2057 | EUR | 433.000 | 511.830 | 0,70 |
| Golden Ray SA - Compartment 1, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 3,894 % 27.12.2057 | EUR | 288.000 | 340.531 | 0,46 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'A2', 144A 4,292 % 28.06.2050 | EUR | 414.000 | 491.051 | 0,67 |
| | | | 1.343.412 | 1,83 |

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6,172 % 28.05.2039 | GBP | 500.000 | 688.044 | 0,93 |
| | | | 688.044 | 0,93 |

Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere **2.031.456** **2,76**

Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **2.223.827** **3,03**

Summe Anlagen **71.676.001** **97,50**

Barmittel **1.041.475** **1,42**

Sonstige Aktiva/(Passiva) **798.703** **1,08**

Summe Nettovermögen **73.516.179** **100,00**

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|---|------------|-----------------|----------------------|
| 750.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13.589 % | 02.01.2031 | 1.014 | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 1.014 | 0,00 |
| 2.760.000 | SGD | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-SORA; Erhalt: Festzins 1.509 % | 15.08.2030 | (35.843) | (0,05) |
| 180.000 | SGD | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-SORA; Erhalt: Festzins 1.488 % | 05.11.2030 | (2.801) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (38.644) | (0,05) |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | (37.630) | (0,05) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------------------------|---|----------------------|
| EUR | 3.876.000 | USD | 4.516.577 | 14.01.2026 | Barclays | 31.351 | 0,04 |
| EUR | 400.000 | USD | 462.267 | 14.01.2026 | Citigroup | 7.075 | 0,01 |
| EUR | 590.000 | USD | 686.323 | 14.01.2026 | Goldman Sachs | 5.958 | 0,01 |
| EUR | 390.000 | USD | 453.040 | 14.01.2026 | RBC | 4.569 | 0,01 |
| USD | 264.376 | EUR | 225.000 | 14.01.2026 | Citigroup | 371 | – |
| CHF | 511.082 | USD | 644.757 | 28.01.2026 | RBC | 1.265 | – |
| CZK | 7.390.000 | USD | 352.927 | 28.01.2026 | Barclays | 5.456 | 0,01 |
| DKK | 1.701.000 | USD | 266.840 | 28.01.2026 | Barclays | 656 | – |
| DKK | 90.000 | USD | 13.950 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 204 | – |
| GBP | 127.000 | USD | 170.099 | 28.01.2026 | RBC | 476 | – |
| HUF | 160.130.000 | USD | 473.147 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 14.254 | 0,02 |
| PLN | 338.000 | USD | 92.217 | 28.01.2026 | Citigroup | 1.624 | – |
| SEK | 140.000 | USD | 14.659 | 28.01.2026 | Merrill Lynch International | 538 | – |
| SEK | 2.650.360 | USD | 284.764 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 2.940 | – |
| SGD | 1.103.000 | USD | 853.805 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | 5.523 | 0,01 |
| AUD | 1.067.698 | USD | 703.563 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | 9.132 | 0,01 |
| CAD | 2.562.744 | USD | 1.844.287 | 19.02.2026 | Barclays | 29.715 | 0,04 |
| MXN | 4.679.000 | USD | 254.135 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | 4.981 | 0,01 |
| NZD | 57.499 | USD | 33.169 | 19.02.2026 | Barclays | 7 | – |
| USD | 59.928 | IDR | 1.001.910.000 | 11.03.2026 | BNP Paribas | 29 | – |
| INR | 25.680.000 | USD | 283.483 | 18.03.2026 | Barclays | 356 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 126.480 | 0,17 |

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|--------|-----|-------------|------------|-------------|-----|---|
| AUD | 5.276 | EUR | 2.976 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 27 | – |
| BRL | 8.221 | EUR | 1.265 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5 | – |
| CAD | 5.412 | EUR | 3.344 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 27 | – |
| CHF | 1.821 | EUR | 1.951 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11 | – |
| CNH | 24 | EUR | 3 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| CZK | 255 | EUR | 10 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| DKK | 13 | EUR | 2 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| EUR | 14.014 | BRL | 89.105 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 305 | – |
| EUR | 64.416 | CHF | 59.649 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 229 | – |
| EUR | 460 | CNH | 3.764 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| EUR | 15.733 | DKK | 117.433 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5 | – |
| EUR | 58 | HKD | 520 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | – |
| EUR | 4 | HUF | 1.371 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| EUR | 6.046 | IDR | 117.013.475 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 95 | – |
| EUR | 16.146 | INR | 1.678.863 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 330 | – |
| EUR | 24.470 | JPY | 4.397.289 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 652 | – |
| EUR | 16 | NOK | 183 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| EUR | 29 | NZD | 59 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| EUR | 19.127 | PLN | 80.602 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 83 | – |
| EUR | 26 | SEK | 285 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| EUR | 48.055 | SGD | 72.305 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 121 | – |
| EUR | 1.025.472 | USD | 1.187.315 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 16.880 | 0,03 |
| GBP | 9.353 | EUR | 10.616 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 95 | – |
| HUF | 9.104.524 | EUR | 23.410 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 218 | – |
| INR | 110.018 | EUR | 1.027 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 14 | – |
| JPY | 824 | EUR | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| MXN | 9.599 | EUR | 451 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3 | – |
| NOK | 5.355 | EUR | 448 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5 | – |
| SEK | 14.380 | EUR | 1.318 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 13 | – |
| SGD | 3.745 | EUR | 2.478 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7 | – |
| USD | 40.608 | EUR | 34.470 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 130 | – |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **19.256** **0,03**

In GBP abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|-------|-----|--------|------------|-------------|----|---|
| GBP | 231 | AUD | 464 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | – |
| GBP | 39 | DKK | 334 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| GBP | 6.897 | EUR | 7.875 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 16 | – |
| GBP | 5 | HKD | 48 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| GBP | 8 | HUF | 3.477 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| GBP | 56 | JPY | 11.510 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | – |
| GBP | 34 | NOK | 462 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| GBP | 40 | NZD | 93 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | – |
| GBP | 80 | SGD | 138 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| GBP | 1.512 | USD | 2.014 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 17 | – |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **36** **–**

In USD abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|----|-----|-------|------------|-------------|---|---|
| GBP | 12 | USD | 16 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| SGD | 5 | USD | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| USD | 5 | HKD | 36 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| USD | 1 | HUF | 329 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| USD | 56 | JPY | 8.714 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **–** **–**

Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **145.772** **0,20**

| | | | | | | | |
|-----|------------|-----|-------------|------------|-----------------|----------|--------|
| EUR | 240.000 | USD | 281.989 | 14.01.2026 | Barclays | (384) | – |
| USD | 601.604 | EUR | 515.310 | 14.01.2026 | Barclays | (3.039) | – |
| USD | 543.623 | EUR | 470.000 | 14.01.2026 | Citigroup | (7.855) | (0,01) |
| USD | 1.275.639 | EUR | 1.090.009 | 14.01.2026 | RBC | (3.330) | (0,01) |
| NOK | 2.598.000 | USD | 260.709 | 28.01.2026 | RBC | (3.135) | (0,01) |
| PLN | 1.320.000 | USD | 367.690 | 28.01.2026 | Barclays | (1.211) | – |
| USD | 24.872 | CHF | 20.000 | 28.01.2026 | Westpac Banking | (409) | – |
| USD | 348.882 | CZK | 7.340.000 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (7.075) | (0,01) |
| USD | 470.440 | GBP | 358.038 | 28.01.2026 | Barclays | (10.444) | (0,01) |
| USD | 396.873 | GBP | 300.000 | 28.01.2026 | Citigroup | (6.060) | (0,01) |
| USD | 92.734 | GBP | 70.000 | 28.01.2026 | J.P. Morgan | (1.284) | – |
| USD | 417.536 | GBP | 315.000 | 28.01.2026 | RBC | (5.544) | (0,01) |
| USD | 421.467 | HUF | 140.490.000 | 28.01.2026 | Barclays | (6.154) | (0,01) |
| JPY | 58.232.037 | USD | 375.402 | 05.02.2026 | Barclays | (3.315) | (0,01) |
| BRL | 1.344.139 | USD | 242.248 | 18.03.2026 | Barclays | (1.042) | – |

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten **(60.281)** **(0,09)**

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|-------|-----|-------|------------|-------------|-----|---|
| CHF | 1.885 | EUR | 2.031 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | – |
| CNH | 58 | EUR | 7 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |
| DKK | 3.691 | EUR | 494 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | – | – |

Calvert Global Green Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| EUR | 94.756 | AUD | 170.023 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.222) | - |
| EUR | 106.755 | CAD | 173.458 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.376) | - |
| EUR | 70 | CHF | 65 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 82 | CNH | 671 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 137 | CZK | 3.327 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| EUR | 192.414 | GBP | 169.796 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.106) | - |
| EUR | 26.585 | HUF | 10.286.096 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (86) | - |
| EUR | 13.902 | MXN | 298.992 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (264) | - |
| EUR | 14.336 | NOK | 170.241 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (44) | - |
| EUR | 17.803 | NZD | 36.658 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (230) | - |
| EUR | 5.252 | PLN | 22.391 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (49) | - |
| EUR | 41.907 | SEK | 462.121 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (959) | - |
| EUR | 36 | SGD | 55 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 4 | TRY | 210 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 43.535 | USD | 51.358 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (236) | - |
| EUR | 11 | ZAR | 224 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| IDR | 19.470.107 | EUR | 1.003 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12) | - |
| JPY | 230.024 | EUR | 1.267 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (19) | - |
| NZD | 3.667 | EUR | 1.802 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| PLN | 696 | EUR | 165 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 3.049 | EUR | 2.030 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (9) | - |
| USD | 44.463 | EUR | 38.206 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (402) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (8.018) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilklasse | | | | | | | |
| GBP | 260 | CAD | 479 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 153 | CHF | 163 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| GBP | 43 | CNH | 405 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 2 | MXN | 59 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 11 | PLN | 52 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 104 | SEK | 1.298 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| GBP | 1 | ZAR | 24 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 3 | GBP | 2 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2) | - |
| In USD abgesicherte Anteilklasse | | | | | | | |
| JPY | 171 | USD | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 230 | AUD | 357 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (8) | - |
| USD | 261 | CAD | 367 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7) | - |
| USD | 153 | CHF | 123 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| USD | 43 | CNH | 305 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 38 | DKK | 248 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 6.800 | EUR | 5.884 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (110) | - |
| USD | 477 | GBP | 364 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12) | - |
| USD | 7 | HUF | 2.296 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 2 | MXN | 45 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 34 | NOK | 346 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 40 | NZD | 71 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 11 | PLN | 40 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 102 | SEK | 976 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4) | - |
| USD | 83 | SGD | 108 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 1 | ZAR | 18 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (148) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (68.449) | (0,09) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 77.323 | 0,11 |

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | (9) | EUR | (1.127.238) | 1.530 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | (2) | JPY | (1.687.343) | 12.743 | 0,02 |
| Long Gilt, 27.03.2026 | 1 | GBP | 122.724 | 806 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | (40) | USD | (8.351.875) | 2.726 | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | (8) | USD | (925.750) | 12.295 | 0,02 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 30.100 | 0,04 |
| Australia 10 Year Bond, 16.03.2026 | 2 | AUD | 146.139 | (300) | 0,00 |
| Canada 10 Year Bond, 20.03.2026 | 17 | CAD | 1.499.945 | (20.011) | (0,03) |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 22 | EUR | 2.997.242 | (14.966) | (0,02) |
| Euro-BTP, 06.03.2026 | 21 | EUR | 2.960.015 | (15.640) | (0,02) |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | 15 | EUR | 2.244.307 | (18.109) | (0,03) |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | 9 | EUR | 1.162.388 | (9.500) | (0,01) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 3 | EUR | 424.302 | (2.146) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 26 | USD | 2.843.141 | (8.269) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 17 | USD | 1.913.031 | (10.985) | (0,02) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 1 | USD | 115.094 | (1.111) | 0,00 |
| US Ultra Bond, 20.03.2026 | 1 | USD | 118.313 | (1.851) | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (102.888) | (0,14) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (72.788) | (0,10) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Calvert Global Green Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 307.935 | - |
| | | | 307.935 | - |

Calvert Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung von laufenden Erträgen und einer Gesamrendite bei gleichzeitiger Förderung ökologischer und sozialer Merkmale durch eine prinzipienbasierte ESG-Materialitätsbewertung von Anlagen, eine kohlenstoffarme Ausrichtung und nachhaltige Anlagen an.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75 % 15.12.2026 | USD | 20.000 | 19.343 | 0,08 |
| | | | 19.343 | 0,08 |
| Summe Wandelanleihen | | | 19.343 | 0,08 |

Unternehmensanleihen

| | | | | |
|---|-----|---------|------------------|-------------|
| Kanada | | | | |
| CI Financial Corp. 4,1 % 15.06.2051 | USD | 40.000 | 27.521 | 0,11 |
| Dye & Durham Ltd., 144A 8,625 % 15.04.2029 | USD | 70.000 | 66.086 | 0,27 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5 % 01.04.2026 | USD | 65.000 | 65.131 | 0,27 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125 % 01.04.2029 | USD | 21.000 | 21.342 | 0,09 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 77.000 | 83.156 | 0,35 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.03.2028 | USD | 53.000 | 54.258 | 0,23 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75 % 15.03.2031 | USD | 12.000 | 12.544 | 0,05 |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25 % 15.05.2030 | EUR | 100.000 | 113.157 | 0,47 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625 % 01.04.2032 | USD | 20.000 | 21.012 | 0,09 |
| | | | 464.207 | 1,93 |
| Frankreich | | | | |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9,36 % 18.12.2029 | EUR | 99.520 | 133.986 | 0,56 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 5,2 % 18.12.2030 | EUR | 45.000 | 52.359 | 0,22 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 118.000 | 125.484 | 0,52 |
| Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375 % 15.04.2030 | EUR | 100.000 | 121.350 | 0,50 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 200.000 | 237.741 | 0,99 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5 % 31.03.2032 | EUR | 100.000 | 121.359 | 0,51 |
| | | | 792.279 | 3,30 |
| Deutschland | | | | |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10 % 15.11.2029 | EUR | 135.000 | 156.716 | 0,65 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 110.000 | 131.664 | 0,55 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75 % 15.05.2028 | EUR | 100.000 | 122.804 | 0,51 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 5,776 % 01.07.2029 | EUR | 100.000 | 118.470 | 0,50 |
| TUI AG, Reg. S 5,875 % 15.03.2029 | EUR | 200.000 | 243.053 | 1,01 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5,625 % 15.01.2031 | EUR | 200.000 | 245.669 | 1,02 |
| | | | 1.018.376 | 4,24 |

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Hongkong | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 75.000 | 70.788 | 0,30 |
| | | | 70.788 | 0,30 |
| Irland | | | | |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25 % 15.07.2030 | USD | 94.000 | 100.221 | 0,42 |
| | | | 100.221 | 0,42 |
| Italien | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5 % 30.10.2030 | EUR | 100.000 | 118.505 | 0,49 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625 % Perpetual Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75 % 15.06.2029 | EUR | 100.000 | 131.685 | 0,55 |
| Fibercop SpA 7,75 % 24.01.2033 | EUR | 117.007 | 106.353 | 0,44 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 5,776 % 15.04.2029 | EUR | 100.000 | 136.560 | 0,57 |
| Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA, REIT, Reg. S 4,45 % 04.11.2030 | EUR | 100.000 | 118.929 | 0,50 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10 % 06.02.2028 | EUR | 100.000 | 117.749 | 0,49 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,449 % 30.12.2030 | EUR | 100.000 | 122.408 | 0,51 |
| Multiversity SpA, Reg. S 7,125 % 17.05.2031 | EUR | 100.000 | 118.666 | 0,49 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75 % 31.12.2029 | EUR | 100.000 | 125.562 | 0,52 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,526 % 31.07.2031 | EUR | 100.000 | 123.550 | 0,52 |
| | | | 137.000 | 0,68 |
| | | | 1.382.230 | 5,76 |
| Jersey | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5 % 15.06.2030 | GBP | 120.000 | 148.217 | 0,62 |
| | | | 148.217 | 0,62 |
| Luxemburg | | | | |
| Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5,625 % 29.10.2031 | EUR | 100.000 | 119.036 | 0,50 |
| Alexandrite Lake Lux Holdings SARL, Reg. S 6,75 % 30.07.2030 | EUR | 100.000 | 119.413 | 0,50 |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,064 % 15.05.2032 | EUR | 100.000 | 118.252 | 0,49 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375 % 15.10.2029 | EUR | 100.000 | 123.347 | 0,51 |
| Luna 2 5SARL, Reg. S 5,5 % 01.07.2032 | EUR | 100.000 | 119.843 | 0,50 |
| | | | 599.891 | 2,50 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5 % 15.01.2031 | GBP | 100.000 | 143.790 | 0,60 |
| | | | 143.790 | 0,60 |
| Slowenien | | | | |
| Summer BidCo BV, Reg. S 10 % 15.02.2029 | EUR | 114.354 | 136.012 | 0,56 |
| | | | 136.012 | 0,56 |
| Spanien | | | | |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 180.000 | 216.178 | 0,90 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5 % 01.05.2030 | EUR | 102.000 | 125.989 | 0,53 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4 % 18.09.2027 | EUR | 14.894 | 17.481 | 0,07 |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75 % 31.12.2029 | EUR | 60.953 | 67.008 | 0,28 |
| | | | 426.656 | 1,78 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5 % 15.05.2029 | EUR | 100.000 | 126.865 | 0,53 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125 % 15.11.2030 | GBP | 100.000 | 140.600 | 0,59 |
| Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625 % 15.10.2029 | EUR | 110.000 | 132.976 | 0,55 |
| Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7,375 % 15.06.2031 | GBP | 110.000 | 149.408 | 0,62 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 100.000 | 121.397 | 0,51 |
| British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 6,375 % 03.12.2055 | GBP | 100.000 | 137.394 | 0,57 |
| California Buyer Ltd., 144A 6,375 % 15.02.2032 | USD | 150.000 | 150.572 | 0,63 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625 % 30.04.2029 | GBP | 100.000 | 141.101 | 0,59 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875 % 28.08.2029 | GBP | 100.000 | 139.879 | 0,58 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125 % 15.08.2031 | GBP | 100.000 | 143.065 | 0,60 |
| Froneri Lux FinCo SARL, Reg. S 4,75 % 01.08.2032 | EUR | 100.000 | 118.462 | 0,49 |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125 % 19.12.2029 | GBP | 100.000 | 141.557 | 0,59 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625 % 15.12.2029 | EUR | 100.000 | 114.386 | 0,48 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25 % 15.05.2029 | GBP | 100.000 | 130.310 | 0,54 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125 % 15.08.2030 | GBP | 100.000 | 120.839 | 0,50 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5 % 15.07.2031 | GBP | 100.000 | 119.750 | 0,50 |

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9,75 % 31.01.2031 | GBP | 100.000 | 130.520 | 0,54 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75 % 15.07.2029 | EUR | 100.000 | 123.682 | 0,52 |
| | | | 2.382.763 | 9,93 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Acushnet Co., 144A 5,625 % 01.12.2033 | USD | 20.000 | 20.315 | 0,08 |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5 % 01.03.2028 | USD | 61.000 | 61.298 | 0,26 |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75 % 15.07.2029 | USD | 84.000 | 83.751 | 0,35 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875 % 15.02.2028 | USD | 46.000 | 46.301 | 0,19 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875 % 15.02.2030 | USD | 22.000 | 21.841 | 0,09 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75 % 15.10.2027 | USD | 83.000 | 83.874 | 0,35 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7 % 15.01.2031 | USD | 18.000 | 18.698 | 0,08 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5 % 01.10.2031 | USD | 12.000 | 12.389 | 0,05 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 10.000 | 10.381 | 0,04 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7 % Perpetual | USD | 105.000 | 103.980 | 0,43 |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 7,625 % 15.08.2033 | USD | 80.000 | 84.463 | 0,35 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 71.000 | 67.846 | 0,28 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875 % 30.06.2029 | USD | 101.000 | 99.253 | 0,41 |
| Amynta Agency Borrower, Inc. and Amynta Warranty Borrower, Inc., 144A 7,5 % 15.07.2033 | USD | 160.000 | 163.326 | 0,68 |
| APH Somerset Investor 2 LLC, 144A 7,875 % 01.11.2029 | USD | 85.000 | 86.020 | 0,36 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25 % 01.06.2028 | USD | 40.000 | 39.285 | 0,16 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125 % 01.12.2028 | USD | 59.000 | 57.672 | 0,24 |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875 % 15.08.2032 | USD | 89.000 | 94.015 | 0,39 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5 % 30.01.2031 | EUR | 100.000 | 118.685 | 0,49 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 17.000 | 16.742 | 0,07 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5 % 15.02.2032 | USD | 40.000 | 38.899 | 0,16 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75 % 01.03.2030 | USD | 44.000 | 43.533 | 0,18 |
| Asurion LLC, 144A 8 % 31.12.2032 | USD | 130.000 | 135.244 | 0,56 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2030 | USD | 245.000 | 245.243 | 1,02 |
| ATI, Inc. 5,875 % 01.12.2027 | USD | 63.000 | 63.312 | 0,26 |
| Avient Corp., 144A 7,125 % 01.08.2030 | USD | 78.000 | 80.560 | 0,34 |
| Avient Corp., 144A 6,25 % 01.11.2031 | USD | 45.000 | 46.286 | 0,19 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125 % 15.03.2030 | USD | 15.000 | 15.522 | 0,06 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25 % 15.03.2033 | USD | 10.000 | 10.443 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,75 % 15.04.2030 | USD | 30.000 | 31.799 | 0,13 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25 % 15.01.2031 | USD | 39.000 | 40.934 | 0,17 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75 % 01.07.2036 | USD | 25.000 | 24.824 | 0,10 |
| Bath & Body Works, Inc. 7,6 % 15.07.2037 | USD | 12.000 | 11.994 | 0,05 |
| Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875 % 15.10.2029 | USD | 95.000 | 91.435 | 0,38 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2028 | USD | 100.000 | 100.176 | 0,42 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375 % 01.06.2029 | USD | 21.000 | 20.823 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375 % 01.09.2029 | USD | 41.000 | 41.568 | 0,17 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75 % 01.03.2030 | USD | 127.000 | 121.381 | 0,51 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 15.01.2034 | USD | 41.000 | 34.937 | 0,15 |
| CCO Holdings LLC 4,5 % 01.05.2032 | USD | 33.000 | 29.665 | 0,12 |
| Celanese US Holdings LLC 7,375 % 15.02.2034 | USD | 32.000 | 32.620 | 0,14 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 217.000 | 229.670 | 0,96 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375 % 01.12.2031 | USD | 76.000 | 82.230 | 0,34 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5 % 01.01.2031 | USD | 62.000 | 65.853 | 0,27 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75 % 01.10.2029 | USD | 76.401 | 81.482 | 0,34 |
| Chobani LLC, 144A 4,625 % 15.11.2028 | USD | 73.000 | 73.205 | 0,31 |
| Chobani LLC, 144A 7,625 % 01.07.2029 | USD | 85.000 | 88.809 | 0,37 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5,25 % 15.07.2028 | USD | 78.000 | 78.055 | 0,33 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.02.2030 | USD | 25.000 | 26.164 | 0,11 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.09.2032 | USD | 40.000 | 41.532 | 0,17 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75 % 15.06.2031 | EUR | 100.000 | 119.118 | 0,50 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875 % 01.07.2029 | USD | 54.000 | 51.096 | 0,21 |
| Clean Harbors, Inc., 144A 5,125 % 15.07.2029 | USD | 85.000 | 85.211 | 0,36 |
| Clean Harbors, Inc., 144A 6,375 % 01.02.2031 | USD | 30.000 | 30.929 | 0,13 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875 % 01.04.2030 | USD | 9.000 | 9.518 | 0,04 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125 % 15.02.2031 | USD | 57.000 | 59.884 | 0,25 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5 % 15.03.2033 | USD | 10.000 | 10.586 | 0,04 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 4,75 % 15.03.2028 | USD | 54.000 | 54.090 | 0,23 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5 % 31.03.2029 | USD | 27.000 | 27.381 | 0,11 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9 % 30.09.2029 | USD | 117.000 | 121.913 | 0,51 |

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25 % 30.06.2032 | USD | 95.000 | 99.539 | 0,41 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 141.000 | 143.426 | 0,60 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.04.2032 | USD | 50.000 | 51.447 | 0,21 |
| Commercial Metals Co., 144A 5,75 % 15.11.2033 | USD | 20.000 | 20.464 | 0,09 |
| Commercial Metals Co., 144A 6 % 15.12.2035 | USD | 20.000 | 20.503 | 0,09 |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25 % 15.04.2029 | USD | 75.143 | 69.815 | 0,29 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75 % 01.12.2027 | USD | 17.000 | 17.070 | 0,07 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 95.000 | 99.492 | 0,41 |
| Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875 % 15.07.2032 | USD | 83.000 | 86.888 | 0,36 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8 % 15.05.2032 | USD | 74.000 | 79.402 | 0,33 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75 % 15.07.2030 | USD | 109.000 | 112.627 | 0,47 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 12,75 % 15.01.2031 | USD | 23.068 | 21.985 | 0,09 |
| CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A 6,5 % 01.10.2030 | USD | 75.000 | 76.594 | 0,32 |
| CSC Holdings LLC, 144A 3,375 % 15.02.2031 | USD | 200.000 | 121.165 | 0,50 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75 % 15.05.2028 | USD | 46.000 | 46.272 | 0,19 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875 % 01.09.2031 | USD | 90.000 | 96.372 | 0,40 |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 6 % 15.06.2030 | USD | 56.000 | 56.949 | 0,24 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75 % 31.03.2030 | USD | 96.000 | 102.415 | 0,43 |
| Discovery Communications LLC 4,125 % 15.05.2029 | USD | 11.000 | 10.643 | 0,04 |
| Discovery Communications LLC 3,625 % 15.05.2030 | USD | 18.000 | 16.621 | 0,07 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 6,875 % 15.09.2030 | USD | 65.000 | 65.411 | 0,27 |
| Dycom Industries, Inc., 144A 4,5 % 15.04.2029 | USD | 94.000 | 92.926 | 0,39 |
| Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5 % 01.06.2028 | USD | 51.000 | 51.160 | 0,21 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625 % 15.12.2030 | USD | 74.000 | 77.244 | 0,32 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375 % 15.12.2030 | EUR | 100.000 | 122.513 | 0,51 |
| Esab Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 65.000 | 66.921 | 0,28 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 67.000 | 64.388 | 0,27 |
| Ferrellgas LP, 144A 9,25 % 15.01.2031 | USD | 20.000 | 20.545 | 0,09 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75 % 15.09.2031 | USD | 112.000 | 115.426 | 0,48 |
| Ford Motor Co. 6,1 % 19.08.2032 | USD | 68.000 | 70.256 | 0,29 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.07.2030 | USD | 51.000 | 52.194 | 0,22 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4 % 01.08.2028 | USD | 25.000 | 24.685 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75 % 15.06.2029 | USD | 151.000 | 150.811 | 0,63 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 90.000 | 93.724 | 0,39 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75 % 01.09.2030 | USD | 160.000 | 168.791 | 0,70 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4 % 15.08.2028 | USD | 51.000 | 50.038 | 0,21 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375 % 15.01.2030 | USD | 10.000 | 10.317 | 0,04 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5 % 01.10.2029 | USD | 55.000 | 54.110 | 0,23 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5 % 30.04.2028 | USD | 25.000 | 26.254 | 0,11 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7 % 15.06.2030 | USD | 30.000 | 31.590 | 0,13 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,75 % 15.03.2031 | USD | 10.000 | 10.148 | 0,04 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2033 | USD | 55.000 | 58.470 | 0,24 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6 % 15.03.2034 | USD | 10.000 | 10.162 | 0,04 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125 % 31.01.2030 | USD | 70.000 | 74.624 | 0,31 |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75 % 15.05.2029 | USD | 110.000 | 108.712 | 0,45 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625 % 15.05.2032 | USD | 73.000 | 75.062 | 0,31 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25 % 01.06.2032 | USD | 54.000 | 56.431 | 0,24 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875 % 15.06.2028 | EUR | 100.000 | 116.765 | 0,49 |
| JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75 % 15.12.2031 | USD | 85.000 | 89.142 | 0,37 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875 % 31.01.2031 | USD | 18.000 | 18.403 | 0,08 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125 % 31.07.2032 | USD | 26.000 | 26.705 | 0,11 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25 % 01.04.2030 | USD | 118.000 | 122.856 | 0,51 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8 % 01.04.2031 | USD | 70.000 | 71.556 | 0,30 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8,375 % 01.10.2033 | USD | 70.000 | 71.198 | 0,30 |
| King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,311 % 01.12.2032 | EUR | 200.000 | 236.965 | 0,99 |
| Korn Ferry, 144A 4,625 % 15.12.2027 | USD | 91.000 | 91.202 | 0,38 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 6,25 % 15.01.2029 | USD | 30.000 | 26.971 | 0,11 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 9,5 % 15.06.2031 | USD | 119.000 | 122.992 | 0,51 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875 % 01.05.2029 | USD | 84.000 | 82.860 | 0,35 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25 % 01.08.2031 | USD | 6.000 | 6.349 | 0,03 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25 % 01.07.2029 | USD | 110.000 | 105.150 | 0,44 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 7 % 31.03.2034 | USD | 19.128 | 19.704 | 0,08 |
| LGI Homes, Inc., 144A 4 % 15.07.2029 | USD | 25.000 | 22.807 | 0,10 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375 % 15.01.2029 | USD | 76.000 | 74.930 | 0,31 |

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|---------|---------|------|
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875 % 15.08.2030 | USD | 22.000 | 23.708 | 0,10 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10 % 01.06.2032 | USD | 34.000 | 36.188 | 0,15 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,625 % 15.12.2027 | USD | 34.000 | 34.048 | 0,14 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875 % 01.06.2029 | USD | 71.000 | 68.706 | 0,29 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5,875 % 30.06.2029 | USD | 59.000 | 58.694 | 0,24 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7 % 15.07.2032 | USD | 110.000 | 114.089 | 0,48 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5 % 15.05.2029 | USD | 160.000 | 159.102 | 0,66 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75 % 01.08.2028 | USD | 13.000 | 13.073 | 0,05 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8 % 01.08.2029 | USD | 92.000 | 93.073 | 0,39 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375 % 01.09.2031 | USD | 20.000 | 21.105 | 0,09 |
| Medline Borrower LP, 144A 3,875 % 01.04.2029 | USD | 57.000 | 55.864 | 0,23 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25 % 01.10.2029 | USD | 191.000 | 192.249 | 0,80 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.11.2030 | USD | 72.000 | 66.825 | 0,28 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.05.2032 | USD | 32.000 | 29.124 | 0,12 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25 % 15.01.2033 | USD | 15.000 | 15.204 | 0,06 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 66.000 | 65.043 | 0,27 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25 % 01.10.2029 | USD | 110.000 | 114.897 | 0,48 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5 % 01.11.2030 | USD | 72.000 | 74.269 | 0,31 |
| Novelis Corp., 144A 3,875 % 15.08.2031 | USD | 28.000 | 25.548 | 0,11 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,375 % 15.02.2029 | USD | 24.000 | 22.973 | 0,10 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625 % 15.02.2031 | USD | 49.000 | 45.964 | 0,19 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 01.02.2033 | USD | 30.000 | 30.645 | 0,13 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,75 % 15.01.2034 | USD | 35.000 | 35.384 | 0,15 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25 % 01.11.2034 | USD | 20.000 | 20.555 | 0,09 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 15.01.2036 | USD | 35.000 | 35.457 | 0,15 |
| NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25 % Perpetual | USD | 67.000 | 73.222 | 0,31 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 6,125 % 15.02.2033 | EUR | 140.000 | 163.447 | 0,68 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375 % 31.10.2029 | USD | 90.000 | 88.254 | 0,37 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625 % 15.03.2030 | USD | 58.000 | 56.747 | 0,24 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375 % 15.02.2031 | USD | 54.000 | 57.200 | 0,24 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125 % 01.06.2031 | USD | 208.000 | 215.594 | 0,90 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8,75 % 31.12.2030 | USD | 12.000 | 11.820 | 0,05 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|---------|---------|------|
| Park River Holdings, Inc., 144A 8 % 15.03.2031 | USD | 140.000 | 144.982 | 0,60 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 114.000 | 112.497 | 0,47 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375 % 30.09.2032 | EUR | 115.000 | 137.605 | 0,57 |
| Perrigo Finance Unlimited Co., STEP 4,9 % 15.06.2030 | USD | 200.000 | 193.619 | 0,81 |
| Pilgrim's Pride Corp. 3,5 % 01.03.2032 | USD | 62.000 | 57.430 | 0,24 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75 % 01.04.2031 | USD | 70.000 | 65.624 | 0,27 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25 % 01.04.2029 | USD | 100.000 | 100.901 | 0,42 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25 % 01.02.2029 | USD | 81.000 | 35.109 | 0,15 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875 % 01.12.2029 | USD | 106.000 | 101.982 | 0,43 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125 % 01.08.2030 | USD | 30.000 | 31.040 | 0,13 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375 % 01.08.2033 | USD | 50.000 | 52.194 | 0,22 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625 % 01.03.2029 | USD | 78.000 | 75.394 | 0,31 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4 % 15.10.2033 | USD | 5.000 | 4.648 | 0,02 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875 % 01.08.2032 | USD | 56.000 | 57.284 | 0,24 |
| Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 9,625 % 01.12.2032 | USD | 70.000 | 79.647 | 0,33 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75 % 15.02.2031 | USD | 86.000 | 80.776 | 0,34 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75 % 15.08.2032 | USD | 75.000 | 77.486 | 0,32 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6 % 01.11.2028 | USD | 132.000 | 132.712 | 0,55 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875 % 15.11.2031 | USD | 25.000 | 26.761 | 0,11 |
| Snap, Inc., 144A 6,875 % 01.03.2033 | USD | 90.000 | 93.371 | 0,39 |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875 % 15.10.2031 | USD | 159.000 | 149.002 | 0,62 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 42.000 | 41.270 | 0,17 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875 % 15.11.2031 | USD | 51.000 | 49.531 | 0,21 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75 % 15.10.2029 | USD | 123.000 | 120.108 | 0,50 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5 % 30.09.2027 | USD | 82.000 | 82.128 | 0,34 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625 % 15.08.2029 | USD | 54.000 | 52.704 | 0,22 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375 % 15.07.2030 | USD | 89.000 | 85.988 | 0,36 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375 % 15.01.2031 | USD | 20.000 | 18.397 | 0,08 |
| Stonebriar ABF Issuer LLC, 144A 8,125 % 15.12.2030 | USD | 95.000 | 97.638 | 0,41 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.04.2032 | USD | 90.000 | 91.282 | 0,38 |
| Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7,875 % 01.12.2030 | USD | 50.000 | 51.971 | 0,22 |

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,75 % 15.11.2032 | USD | 15.000 | 15.442 | 0,06 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 8,375 % 30.06.2028 | USD | 32.000 | 32.444 | 0,14 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5 % 30.06.2028 | USD | 64.047 | 67.712 | 0,28 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5 % 31.01.2028 | USD | 63.000 | 62.972 | 0,26 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 4,75 % 15.01.2030 | USD | 23.000 | 22.436 | 0,09 |
| TMS International Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 116.000 | 112.562 | 0,47 |
| TopBuild Corp., 144A 3,625 % 15.03.2029 | USD | 23.000 | 22.298 | 0,09 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125 % 15.02.2032 | USD | 101.000 | 96.041 | 0,40 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8,5 % 31.07.2031 | USD | 9.000 | 9.405 | 0,04 |
| Univision Communications, Inc., 144A 9,375 % 01.08.2032 | USD | 48.000 | 51.584 | 0,22 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 108.000 | 108.470 | 0,45 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75 % 15.02.2029 | USD | 44.000 | 43.816 | 0,18 |
| UWM Holdings LLC, 144A 6,25 % 15.03.2031 | USD | 47.000 | 47.044 | 0,20 |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875 % 15.10.2027 | USD | 40.000 | 40.945 | 0,17 |
| Versant Media Group, Inc., 144A 7,25 % 30.01.2031 | USD | 35.000 | 36.070 | 0,15 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625 % 01.11.2031 | USD | 18.000 | 18.090 | 0,08 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 110.000 | 110.161 | 0,46 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5 % 15.08.2030 | USD | 101.000 | 105.971 | 0,44 |
| Walker & Dunlop, Inc., 144A 6,625 % 01.04.2033 | USD | 115.000 | 118.540 | 0,49 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625 % 30.01.2032 | USD | 141.000 | 149.329 | 0,62 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054 % 15.03.2029 | USD | 9.000 | 8.752 | 0,04 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05 % 15.03.2042 | USD | 18.000 | 12.770 | 0,05 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125 % 01.08.2032 | USD | 115.000 | 120.457 | 0,50 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 60.000 | 60.325 | 0,25 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,5 % 15.10.2033 | USD | 60.000 | 59.773 | 0,25 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2028 | USD | 86.000 | 87.297 | 0,36 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2029 | USD | 20.000 | 20.686 | 0,09 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625 % 15.03.2032 | USD | 20.000 | 20.880 | 0,09 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2033 | USD | 25.000 | 26.099 | 0,11 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5 % 15.06.2030 | USD | 74.000 | 78.292 | 0,33 |
| Windstream Services LLC, 144A 8,25 % 01.10.2031 | USD | 60.000 | 63.013 | 0,26 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Windstream Services LLC, 144A 7,5 % 15.10.2033 | USD | 134.000 | 137.859 | 0,57 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875 % 15.06.2027 | USD | 25.000 | 25.018 | 0,10 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375 % 01.03.2031 | USD | 20.000 | 20.552 | 0,09 |
| WULF Compute LLC, 144A 7,75 % 15.10.2030 | USD | 54.000 | 55.659 | 0,23 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 4,5 % 15.09.2027 | USD | 43.000 | 42.675 | 0,18 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25 % 15.01.2029 | USD | 60.000 | 61.472 | 0,26 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375 % 15.01.2031 | USD | 35.000 | 36.801 | 0,15 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625 % 15.03.2033 | USD | 20.000 | 21.099 | 0,09 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75 % 15.04.2034 | USD | 30.000 | 30.493 | 0,13 |
| Yum! Brands, Inc. 3,625 % 15.03.2031 | USD | 120.000 | 113.667 | 0,47 |
| | | | 15.341.339 | 63,91 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 23.006.769 | 95,85 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 23.026.112 | 95,93 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 1.582 | 1.582 | 0,01 |
| | | | 1.582 | 0,01 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 1.582 | 0,01 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 1.582 | 0,01 |
| Summe Anlagen | | | 23.027.694 | 95,94 |
| Barmittel | | | 658.594 | 2,74 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 316.513 | 1,32 |
| Summe Nettovermögen | | | 24.002.801 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Calvert Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| EUR | 92.375 | USD | 106.939 | 30.01.2026 | BNP Paribas | 1.536 | 0,01 |
| EUR | 108.997 | USD | 126.888 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 1.105 | 0,01 |
| GBP | 100.535 | USD | 134.305 | 30.01.2026 | Goldman Sachs | 724 | - |
| GBP | 23.121 | USD | 30.940 | 30.01.2026 | RBC | 114 | - |
| USD | 95.143 | EUR | 80.686 | 30.01.2026 | RBC | 395 | - |
| USD | 239.109 | EUR | 203.111 | 30.01.2026 | UBS | 599 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.473 | 0,02 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 33.703 | USD | 39.126 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 450 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 450 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.923 | 0,02 |
| USD | 6.128.729 | EUR | 5.234.753 | 30.01.2026 | Barclays | (18.358) | (0,08) |
| USD | 116.699 | EUR | 100.280 | 30.01.2026 | Credit Lyonnais | (1.059) | - |
| USD | 115.716 | EUR | 100.000 | 30.01.2026 | RBC | (1.712) | (0,01) |
| USD | 117.203 | EUR | 100.000 | 30.01.2026 | Standard Chartered | (225) | - |
| USD | 1.799.504 | GBP | 1.360.282 | 30.01.2026 | BNP Paribas | (27.499) | (0,11) |
| USD | 146.586 | GBP | 110.000 | 30.01.2026 | UBS | (1.156) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (50.009) | (0,21) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 483 | USD | 570 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (50.011) | (0,21) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (45.088) | (0,19) |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in Euro an, indem er vorwiegend in auf den Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen und anderen nicht staatlichen Emittenten („Unternehmensanleihen“) begeben werden, unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) investiert. Der Fonds wird lediglich in die besten 80 % der auf ESG-Faktoren ausgerichteten Unternehmen in jedem Subsektor des Bloomberg Barclays European Corporate Index investieren.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Arcor UK Finance plc 3,75 % 20.02.2033 | EUR | 160.000 | 158.509 | 0,45 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875 % 07.10.2031 | EUR | 100.000 | 87.081 | 0,24 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51 % 14.02.2033 | EUR | 100.000 | 99.029 | 0,28 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 200.000 | 208.567 | 0,59 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625 % 02.04.2033 | EUR | 200.000 | 201.559 | 0,57 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 200.000 | 199.081 | 0,56 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125 % 07.10.2031 | EUR | 100.000 | 86.111 | 0,24 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713 % 12.03.2032 | EUR | 100.000 | 101.697 | 0,29 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225 % 26.04.2033 | EUR | 100.000 | 103.973 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 250.000 | 248.306 | 0,70 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75 % 25.10.2032 | EUR | 100.000 | 100.422 | 0,28 |
| | | | 1.594.335 | 4,49 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 100.000 | 101.326 | 0,29 |
| | | | 101.326 | 0,29 |
| Belgien | | | | |
| Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0,875 % 08.11.2028 | EUR | 100.000 | 94.254 | 0,26 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95 % 22.03.2044 | EUR | 175.000 | 166.544 | 0,47 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 100.000 | 101.834 | 0,29 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 100.000 | 101.511 | 0,28 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 200.000 | 195.544 | 0,55 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4 % 27.05.2035 | EUR | 100.000 | 98.969 | 0,28 |
| Sifin NV, Reg. S 4,25 % 25.05.2032 | EUR | 100.000 | 100.401 | 0,28 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 100.000 | 94.626 | 0,27 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 100.000 | 98.617 | 0,28 |
| | | | 1.052.300 | 2,96 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 200.000 | 200.151 | 0,56 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 100.000 | 99.420 | 0,28 |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada (Fortsetzung) | | | | |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 100.000 | 99.754 | 0,28 |
| CI Financial Corp., Reg. S 4,625 % 12.12.2031 | EUR | 100.000 | 100.787 | 0,28 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125 % 27.09.2031 | EUR | 150.000 | 149.718 | 0,42 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,357 % 22.09.2032 | EUR | 170.000 | 168.311 | 0,48 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 250.000 | 253.750 | 0,72 |
| | | | 1.071.891 | 3,02 |
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207 % 19.01.2026 | EUR | 100.000 | 99.982 | 0,28 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288 % 13.07.2029 | EUR | 200.000 | 187.161 | 0,53 |
| | | | 287.143 | 0,81 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943 % 29.06.2027 | EUR | 100.000 | 101.435 | 0,29 |
| | | | 101.435 | 0,29 |
| Dänemark | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25 % 28.02.2032 | EUR | 100.000 | 99.575 | 0,28 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 100.000 | 101.165 | 0,29 |
| | | | 200.740 | 0,57 |
| Finnland | | | | |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 100.000 | 92.325 | 0,26 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375 % 18.06.2028 | EUR | 100.000 | 94.392 | 0,27 |
| | | | 186.717 | 0,53 |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25 % 28.05.2049 | EUR | 200.000 | 199.776 | 0,56 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 100.000 | 102.974 | 0,29 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,75 % 15.03.2029 | EUR | 300.000 | 288.818 | 0,81 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 200.000 | 197.886 | 0,56 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 100.000 | 107.203 | 0,30 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 3,75 % 14.05.2036 | EUR | 100.000 | 99.198 | 0,28 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 11.07.2030 | EUR | 100.000 | 92.451 | 0,26 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,875 % 10.01.2031 | EUR | 200.000 | 205.873 | 0,58 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 31.08.2033 | EUR | 200.000 | 187.915 | 0,53 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 100.000 | 98.778 | 0,28 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 100.000 | 99.073 | 0,28 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4 % 20.01.2034 | EUR | 100.000 | 101.278 | 0,29 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875 % 26.02.2036 | EUR | 100.000 | 99.491 | 0,28 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 600.000 | 592.747 | 1,67 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 100.000 | 99.609 | 0,28 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5 % 17.12.2034 | EUR | 100.000 | 103.482 | 0,29 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 200.000 | 199.595 | 0,56 |
| Engie SA, Reg. S 4,25 % 06.03.2044 | EUR | 100.000 | 97.323 | 0,27 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.869 | 0,28 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 100.000 | 104.015 | 0,29 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 300.000 | 316.547 | 0,89 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 100.000 | 104.462 | 0,29 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5 % 18.04.2030 | EUR | 200.000 | 209.201 | 0,59 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 200.000 | 190.722 | 0,54 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 101.623 | 0,29 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 300.000 | 297.946 | 0,84 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 04.02.2033 | EUR | 100.000 | 98.194 | 0,28 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375 % 12.06.2032 | EUR | 100.000 | 99.416 | 0,28 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875 % 30.09.2030 | EUR | 100.000 | 101.667 | 0,29 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 100.000 | 98.863 | 0,28 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 100.000 | 101.312 | 0,29 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25 % 06.09.2032 | EUR | 100.000 | 103.671 | 0,29 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 200.000 | 199.991 | 0,56 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 100.000 | 99.820 | 0,28 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125 % 23.10.2031 | EUR | 200.000 | 202.862 | 0,57 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 100.000 | 100.332 | 0,28 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845 % 21.05.2032 | EUR | 100.000 | 100.531 | 0,28 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 100.000 | 97.439 | 0,28 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5.993 % Perpetual | EUR | 100.000 | 106.555 | 0,30 |
| | | | 5.908.508 | 16,64 |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 300.000 | 283.616 | 0,80 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 100.000 | 105.781 | 0,30 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031 | EUR | 100.000 | 101.876 | 0,29 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.554 | 0,28 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 100.000 | 100.369 | 0,28 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625 % 28.11.2034 | EUR | 100.000 | 81.426 | 0,23 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875 % 20.01.2035 | EUR | 100.000 | 97.882 | 0,27 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 100.000 | 101.791 | 0,29 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25 % 04.03.2030 | EUR | 100.000 | 103.494 | 0,29 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 3,625 % 03.03.2032 | EUR | 100.000 | 98.419 | 0,28 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 100.000 | 100.874 | 0,28 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 10.12.2029 | EUR | 100.000 | 99.527 | 0,28 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 02.09.2035 | EUR | 100.000 | 99.978 | 0,28 |
| Vonovia SE, Reg. S 1 % 16.06.2033 | EUR | 100.000 | 82.197 | 0,23 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25 % 10.04.2034 | EUR | 100.000 | 102.546 | 0,29 |
| | | | 1.659.330 | 4,67 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 100.000 | 100.278 | 0,28 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 100.000 | 102.819 | 0,29 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 07.02.2036 | EUR | 100.000 | 99.760 | 0,28 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 100.000 | 99.630 | 0,28 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 100.000 | 101.365 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 100.000 | 100.060 | 0,28 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 100.000 | 104.025 | 0,29 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 100.000 | 99.476 | 0,28 |
| | | | 807.413 | 2,27 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 100.000 | 104.663 | 0,29 |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 100.000 | 98.850 | 0,28 |
| | | | 203.513 | 0,57 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 23.07.2029 | EUR | 100.000 | 104.283 | 0,29 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875 % 30.05.2031 | EUR | 200.000 | 200.061 | 0,56 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 100.000 | 104.019 | 0,29 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 100.000 | 98.846 | 0,28 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 200.000 | 198.941 | 0,56 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 300.000 | 303.135 | 0,86 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 100.000 | 97.468 | 0,28 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601 % 05.11.2032 | EUR | 425.000 | 379.103 | 1,07 |
| | | | 1.485.856 | 4,19 |
| Italien | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625 % 15.06.2032 | EUR | 100.000 | 100.243 | 0,28 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4,875 % 10.07.2033 | EUR | 200.000 | 214.393 | 0,60 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.253 | 0,28 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.277 | 0,28 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25 % Perpetual | EUR | 150.000 | 152.292 | 0,43 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5 % 27.10.2047 | EUR | 400.000 | 417.450 | 1,18 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75 % 01.04.2030 | EUR | 100.000 | 101.211 | 0,28 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625 % 13.10.2032 | EUR | 140.000 | 138.224 | 0,39 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85 % 16.09.2032 | EUR | 150.000 | 152.582 | 0,43 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271 % 14.11.2036 | EUR | 200.000 | 204.431 | 0,58 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3 % 22.07.2031 | EUR | 135.000 | 133.597 | 0,38 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 98.515 | 0,28 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 200.000 | 203.205 | 0,57 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9 % 23.05.2034 | EUR | 100.000 | 104.643 | 0,29 |
| | | | 2.220.316 | 6,25 |
| Japan | | | | |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11 % 22.02.2043 | EUR | 120.000 | 117.541 | 0,33 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4,608 % 28.08.2030 | EUR | 200.000 | 212.671 | 0,60 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 3,678 % 16.07.2033 | EUR | 150.000 | 150.957 | 0,43 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,686 % 06.10.2036 | EUR | 180.000 | 177.679 | 0,50 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3 % 21.11.2030 | EUR | 200.000 | 199.009 | 0,56 |
| | | | 857.857 | 2,42 |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75 % 14.06.2028 | EUR | 100.000 | 95.218 | 0,27 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 100.000 | 98.150 | 0,27 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375 % 13.05.2031 | EUR | 100.000 | 99.580 | 0,28 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1 % 16.01.2030 | EUR | 200.000 | 181.619 | 0,51 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 100.000 | 98.295 | 0,28 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 100.000 | 102.187 | 0,29 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 200.000 | 191.573 | 0,54 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,75 % 02.04.2033 | EUR | 100.000 | 98.643 | 0,28 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 100.000 | 101.457 | 0,28 |
| | | | 1.066.722 | 3,00 |

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875 % 15.01.2032 | EUR | 100.000 | 102.454 | 0,29 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 100.000 | 102.977 | 0,29 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7 % 07.12.2043 | EUR | 200.000 | 236.094 | 0,66 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 3,375 % 02.05.2049 | EUR | 100.000 | 100.273 | 0,28 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125 % 14.04.2027 | EUR | 200.000 | 201.701 | 0,57 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 100.000 | 100.047 | 0,28 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.435 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 12.08.2029 | EUR | 100.000 | 102.522 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75 % 16.02.2031 | EUR | 100.000 | 94.599 | 0,27 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 100.000 | 97.515 | 0,27 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375 % 19.11.2032 | EUR | 100.000 | 99.940 | 0,28 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 100.000 | 101.861 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 100.000 | 99.499 | 0,28 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 4,125 % 23.01.2030 | EUR | 200.000 | 206.375 | 0,58 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.141 | 0,28 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 200.000 | 196.211 | 0,55 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 125.000 | 134.232 | 0,38 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4 % 13.06.2031 | EUR | 150.000 | 154.474 | 0,44 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 100.000 | 102.834 | 0,29 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 100.000 | 97.657 | 0,27 |

2.532.841 7,13

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Neuseeland | | | | |
| Chorus Ltd., Reg. S 3,529 % 26.11.2032 | EUR | 100.000 | 99.295 | 0,28 |
| | | | 99.295 | 0,28 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 125.000 | 127.636 | 0,36 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 100.000 | 99.678 | 0,28 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4,01 % 27.02.2036 | EUR | 100.000 | 99.953 | 0,28 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 100.000 | 103.932 | 0,29 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 100.000 | 100.086 | 0,28 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.885 | 0,29 |
| | | | 632.170 | 1,78 |

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25 % 21.01.2032 | EUR | 100.000 | 102.973 | 0,29 |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 100.000 | 99.476 | 0,28 |

202.449 0,57

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Spanien | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25 % 07.02.2029 | EUR | 100.000 | 104.906 | 0,30 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25 % 27.05.2032 | EUR | 100.000 | 99.511 | 0,28 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 100.000 | 100.935 | 0,28 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 400.000 | 423.002 | 1,19 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75 % 27.01.2036 | EUR | 100.000 | 99.029 | 0,28 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 100.000 | 100.729 | 0,28 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875 % 26.06.2029 | EUR | 100.000 | 96.186 | 0,27 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 100.000 | 98.148 | 0,28 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.737 | 0,28 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247 % Perpetual | EUR | 100.000 | 102.333 | 0,29 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 200.000 | 187.209 | 0,53 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 100.000 | 101.493 | 0,29 |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 100.000 | 100.665 | 0,28 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 100.000 | 103.776 | 0,29 |
| Werfen SA, Reg. S 4,25 % 03.05.2030 | EUR | 100.000 | 103.597 | 0,29 |
| | | | 1.921.256 | 5,41 |
| Schweden | | | | |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 100.000 | 94.447 | 0,27 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.151 | 0,29 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875 % 30.04.2029 | EUR | 100.000 | 99.761 | 0,28 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,28 |
| | | | 396.217 | 1,12 |
| Schweiz | | | | |
| Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5 % 21.09.2031 | EUR | 100.000 | 85.687 | 0,24 |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 100.000 | 98.264 | 0,28 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | EUR | 200.000 | 210.941 | 0,59 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 100.000 | 102.020 | 0,29 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,125 % 09.06.2033 | EUR | 200.000 | 206.587 | 0,58 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25 % 12.02.2034 | EUR | 200.000 | 195.328 | 0,55 |
| | | | 898.827 | 2,53 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 100.000 | 103.013 | 0,29 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375 % 09.04.2032 | EUR | 125.000 | 123.362 | 0,35 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 200.000 | 198.609 | 0,56 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25 % 16.09.2033 | EUR | 100.000 | 99.034 | 0,28 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 24.06.2035 | EUR | 100.000 | 98.911 | 0,28 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 16.01.2038 | EUR | 100.000 | 98.763 | 0,28 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S, FRN 4,5 % 11.07.2035 | EUR | 100.000 | 105.376 | 0,30 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 125.000 | 126.265 | 0,36 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 10.09.2030 | EUR | 100.000 | 99.741 | 0,28 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625 % 27.09.2031 | EUR | 100.000 | 100.378 | 0,28 |
| Informa plc, Reg. S 3,25 % 23.10.2030 | EUR | 100.000 | 99.799 | 0,28 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 100.000 | 101.085 | 0,28 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4 % 19.03.2035 | EUR | 200.000 | 200.497 | 0,56 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949 % 20.09.2032 | EUR | 300.000 | 309.509 | 0,87 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 100.000 | 101.797 | 0,29 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,625 % 29.10.2028 | EUR | 200.000 | 206.834 | 0,58 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2029 | EUR | 150.000 | 150.731 | 0,42 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 110.000 | 111.462 | 0,31 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 100.000 | 99.630 | 0,28 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 125.000 | 122.627 | 0,35 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.531 | 0,28 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5 % 27.02.2033 | EUR | 100.000 | 99.259 | 0,28 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 100.000 | 98.736 | 0,28 |
| WPP Finance, Reg. S 3,625 % 09.06.2031 | EUR | 100.000 | 98.767 | 0,28 |
| | | | 3.054.716 | 8,60 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| American Tower Corp., REIT 3,9 % 16.05.2030 | EUR | 100.000 | 102.955 | 0,29 |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 100.000 | 98.837 | 0,28 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 100.000 | 100.474 | 0,28 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 135.000 | 135.081 | 0,38 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261 % 28.01.2031 | EUR | 100.000 | 100.459 | 0,28 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828 % 07.06.2032 | EUR | 200.000 | 203.831 | 0,57 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 3,857 % 10.11.2038 | EUR | 100.000 | 98.353 | 0,28 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 120.000 | 117.226 | 0,33 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 100.000 | 98.178 | 0,28 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 100.000 | 97.648 | 0,28 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 100.000 | 100.249 | 0,28 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 125.000 | 129.467 | 0,37 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % 14.02.2030 | EUR | 150.000 | 153.588 | 0,43 |
| Fortive Corp. 3,7 % 15.08.2029 | EUR | 200.000 | 204.406 | 0,58 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 200.000 | 196.146 | 0,55 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4 % 10.07.2030 | EUR | 100.000 | 103.052 | 0,29 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 200.000 | 199.894 | 0,56 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.859 | 0,28 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 120.000 | 118.047 | 0,33 |
| Medtronic, Inc. 4,2 % 15.10.2045 | EUR | 125.000 | 121.501 | 0,34 |

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Medtronic, Inc. 4,15 % 15.10.2053 | EUR | 100.000 | 93.480 | 0,26 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054 % 20.01.2031 | EUR | 100.000 | 89.837 | 0,25 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 100.000 | 99.734 | 0,28 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496 % 15.05.2056 | EUR | 100.000 | 99.779 | 0,28 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 150.000 | 148.989 | 0,42 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1 % 08.02.2029 | EUR | 100.000 | 94.481 | 0,27 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 100.000 | 98.531 | 0,28 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 100.000 | 99.382 | 0,28 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875 % 06.06.2031 | EUR | 100.000 | 100.205 | 0,28 |
| Stellantis NV, Reg. S 4,625 % 06.06.2035 | EUR | 200.000 | 200.559 | 0,57 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 250.000 | 156.524 | 0,44 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 110.000 | 109.583 | 0,31 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518 % 15.12.2032 | EUR | 100.000 | 99.658 | 0,28 |
| | | | 4.069.993 | 11,46 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 32.613.166 | 91,85 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.293 | 0,28 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 290.000 | 308.158 | 0,87 |
| | | | 409.451 | 1,15 |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 100.000 | 102.044 | 0,29 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,25 % 14.11.2031 | EUR | 100.000 | 98.648 | 0,28 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875 % 11.06.2035 | EUR | 100.000 | 105.061 | 0,29 |
| | | | 305.753 | 0,86 |
| Dänemark | | | | |
| Orsted A/S, Reg. S 3,75 % 01.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.625 | 0,29 |
| | | | 101.625 | 0,29 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 100.000 | 104.626 | 0,29 |
| | | | 104.626 | 0,29 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 100.000 | 100.743 | 0,28 |
| | | | 100.743 | 0,28 |
| Niederlande | | | | |
| ASN Bank NV, Reg. S 3,625 % 21.10.2031 | EUR | 100.000 | 100.646 | 0,28 |
| ASN Bank NV, Reg. S, FRN 4,125 % 27.11.2035 | EUR | 100.000 | 101.111 | 0,29 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 230.000 | 237.792 | 0,67 |
| | | | 439.549 | 1,24 |
| Polen | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125 % 22.02.2033 | EUR | 130.000 | 143.885 | 0,41 |
| | | | 143.885 | 0,41 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 200.000 | 198.170 | 0,56 |
| | | | 198.170 | 0,56 |
| Summe Staatsanleihen | | | 1.803.802 | 5,08 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 34.416.968 | 96,93 |
| Summe Anlagen | | | 34.416.968 | 96,93 |
| Barmittel | | | 522.626 | 1,47 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 569.126 | 1,60 |
| Summe Nettovermögen | | | 35.508.720 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|------|---------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 200.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,058 %; Erhalt: variabler 6-Monats- EURIBOR | 02.12.2055 | 7.266 | 0,02 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 7.266 | 0,02 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 7.266 | 0,02 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (5) | EUR | (637.850) | 3.895 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (5) | EUR | (550.600) | 12.550 | 0,03 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 16.445 | 0,04 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 21 | EUR | 2.439.360 | (5.939) | (0,01) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 4 | EUR | 482.360 | (2.440) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 24 | EUR | 2.562.960 | (3.420) | (0,01) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (11.799) | (0,03) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 4.646 | 0,01 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | – | 5.165 |
| | | | – | 5.165 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamtertritte gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in das gesamte Spektrum an festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen ausgegeben werden, sowie in festverzinsliche Wertpapiere, die jeweils von Regierungen und regierungsnahen Emittenten aus Schwellenländern begeben wurden. Der Fonds ist bestrebt, seine Vermögenswerte in festverzinsliche Wertpapiere aus Schwellenländern anzulegen, die hohe laufende Erträge bieten, gleichzeitig aber auch ein Potenzial für Kapitalzuwachs aufweisen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5 % 01.06.2031 | USD | 2.779.000 | 4.313.443 | 0,37 |
| Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 15.09.2032 | USD | 1.440.000 | 1.483.378 | 0,13 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0 % 12.03.2032 | USD | 800.000 | 815.165 | 0,07 |
| H World Group Ltd. 3 % 01.05.2026 | USD | 1.885.000 | 2.408.770 | 0,20 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 0 % 21.07.2026 | USD | 466.365 | 15.390 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014 % 30.09.2032§ | USD | 340.337 | 45.946 | 0,00 |
| | | | 9.082.092 | 0,77 |
| Summe Wandelanleihen | | | 9.082.092 | 0,77 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Angola | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125 % 23.01.2030 | USD | 15.252.000 | 15.313.084 | 1,29 |
| | | | 15.313.084 | 1,29 |
| Argentinien | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8 % 23.06.2029 | USD | 6.212.000 | 6.271.014 | 0,53 |
| Empresa Distribuidora de Electricidad de Mendoza SA, STEP, Reg. S 9,75 % 28.07.2031 | USD | 6.340.000 | 6.243.315 | 0,53 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11 % 01.11.2031 | USD | 3.504.650 | 2.470.778 | 0,21 |
| Generacion Mediterranea SA, Reg. S 11 % 01.11.2031 | USD | 259.000 | 182.595 | 0,01 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8 % 31.03.2035 | USD | 4.464.736 | 4.462.504 | 0,38 |
| Pampa Energia SA, Reg. S 7,95 % 10.09.2031 | USD | 876.000 | 908.105 | 0,08 |
| Pan American Energy LLC, Reg. S 8,5 % 30.04.2032 | USD | 1.621.000 | 1.722.313 | 0,14 |
| Tecpetrol SA, Reg. S 7,625 % 22.01.2033 | USD | 1.699.000 | 1.721.087 | 0,15 |
| Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5 % 10.06.2033 | USD | 6.308.000 | 6.489.355 | 0,55 |
| | | | 30.471.066 | 2,58 |
| Brasilien | | | | |
| Adecoagro SA, Reg. S 7,5 % 29.07.2032 | USD | 4.366.000 | 4.134.515 | 0,35 |
| Axia Energia, Reg. S 6,5 % 11.01.2035 | USD | 1.474.000 | 1.502.890 | 0,13 |
| Banco Bradesco SA, Reg. S 6,5 % 22.01.2030 | USD | 1.407.000 | 1.481.458 | 0,12 |
| Banco do Brasil SA, Reg. S 6,25 % 18.04.2030 | USD | 1.416.000 | 1.470.155 | 0,12 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 10.01.2028 | USD | 1.760.000 | 733.170 | 0,06 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 31.01.2030 | USD | 12.917.000 | 5.058.426 | 0,43 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5 % 23.01.2081 | USD | 8.964.000 | 1.568.700 | 0,13 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Brasilien (Fortsetzung) | | | | |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375 % 07.11.2029 | USD | 6.591.000 | 6.861.231 | 0,58 |
| Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,5 % 01.12.2032 | USD | 12.100.000 | 12.489.620 | 1,05 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5 % 15.06.2030 | USD | 8.624.000 | 8.513.623 | 0,72 |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375 % 06.06.2030 | USD | 7.571.000 | 7.779.203 | 0,66 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375 % 06.06.2030 | USD | 2.686.000 | 2.759.865 | 0,23 |
| Guara Norte SARL, Reg. S 5,198 % 15.06.2034 | USD | 5.594.120 | 5.464.819 | 0,46 |
| Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 6 % 27.02.2030 | USD | 1.428.000 | 1.482.443 | 0,13 |
| JBS USA Holding Lux SARL 5,75 % 01.04.2033 | USD | 758.000 | 793.371 | 0,07 |
| Klabin Austria GmbH, Reg. S 5,75 % 03.04.2029 | USD | 1.907.000 | 1.942.115 | 0,16 |
| MercadoLibre, Inc. 3,125 % 14.01.2031 | USD | 1.398.000 | 1.295.129 | 0,11 |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748 % 01.06.2034 | USD | 5.851.367 | 5.807.885 | 0,49 |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75 % 09.04.2034 | USD | 1.417.000 | 1.514.849 | 0,13 |
| Oceanica Lux (USD), Reg. S 13 % 02.10.2029 | USD | 12.794.000 | 12.810.376 | 1,08 |
| OHI Group SA, Reg. S 13 % 22.07.2029 | USD | 14.403.900 | 14.585.747 | 1,23 |
| OI SA, 144A 10 % 30.06.2027§ | USD | 2.883.280 | 1.283.060 | 0,11 |
| Petrobras Global Finance BV 6,85 % 05.06.2115 | USD | 1.626.000 | 1.515.699 | 0,13 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25 % 08.07.2032 | USD | 2.056.000 | 1.729.610 | 0,15 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45 % 05.03.2034 | USD | 278.000 | 229.176 | 0,02 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,7 % 17.01.2035 | USD | 730.000 | 559.365 | 0,05 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,7 % 25.02.2037 | USD | 3.787.000 | 3.069.837 | 0,26 |
| Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4,5 % 22.01.2030 | USD | 1.524.000 | 1.483.190 | 0,13 |
| Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 4,2 % 18.01.2032 | USD | 1.611.000 | 1.480.445 | 0,12 |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5 % 30.06.2031 | USD | 17.381.688 | 17.618.757 | 1,49 |
| St. Marys Cement, Inc., Reg. S 5,75 % 02.04.2034 | USD | 8.740.000 | 9.050.628 | 0,76 |
| Suzano Austria GmbH 6 % 15.01.2029 | USD | 7.210.000 | 7.434.556 | 0,63 |
| Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.01.2031 | USD | 2.860.000 | 2.702.242 | 0,23 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S 13,5 % 31.12.2027 | USD | 463.736 | 266.648 | 0,02 |
| Vale Overseas Ltd. 6,125 % 12.06.2033 | USD | 3.556.000 | 3.808.743 | 0,32 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5 % 31.12.2049*§ | USD | 7.543.438 | 1.358 | 0,00 |
| Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75 % 09.02.2022*§ | USD | 1.493.750 | 12.144 | 0,00 |
| XP, Inc., Reg. S 6,75 % 02.07.2029 | USD | 1.434.000 | 1.482.225 | 0,12 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947 % 31.07.2042 | USD | 2.698.979 | 2.946.466 | 0,25 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947 % 31.07.2042 | USD | 1.174.365 | 1.282.050 | 0,11 |
| | | | 158.005.789 | 13,34 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kamerun | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75 % 19.09.2029 | USD | 7.400.000 | 7.341.684 | 0,62 |
| | | | 7.341.684 | 0,62 |
| Chile | | | | |
| AES Andes SA, Reg. S, FRN 8,15 % 10.06.2055 | USD | 650.000 | 681.869 | 0,06 |
| Antofagasta plc, Reg. S 5,625 % 13.05.2032 | USD | 1.249.000 | 1.299.348 | 0,11 |
| Antofagasta plc, Reg. S 6,25 % 02.05.2034 | USD | 4.034.000 | 4.346.700 | 0,37 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 2,875 % 14.10.2031 | USD | 1.432.000 | 1.315.362 | 0,11 |
| Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2,875 % 14.10.2031 | USD | 5.320.000 | 4.886.679 | 0,41 |
| Cencosud SA, Reg. S 5,95 % 28.05.2031 | USD | 462.000 | 485.231 | 0,04 |
| Colbun SA, Reg. S 3,15 % 19.01.2032 | USD | 2.187.000 | 2.002.096 | 0,17 |
| Enel Chile SA 4,875 % 12.06.2028 | USD | 2.241.000 | 2.277.228 | 0,19 |
| Interchile SA, Reg. S 4,5 % 30.06.2056 | USD | 585.000 | 502.860 | 0,04 |
| Inversiones CMPC SA, Reg. S 6,125 % 26.02.2034 | USD | 1.908.000 | 1.967.140 | 0,17 |
| Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4,75 % 07.02.2032 | USD | 5.358.000 | 5.162.064 | 0,44 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5,5 % 10.09.2034 | USD | 2.009.000 | 2.037.689 | 0,17 |
| | | | 26.964.266 | 2,28 |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 3,4 % 06.12.2027 | USD | 810.000 | 803.809 | 0,07 |
| Alibaba Group Holding Ltd. 2,125 % 09.02.2031 | USD | 6.591.000 | 6.001.258 | 0,51 |
| Baidu, Inc. 2,375 % 23.08.2031 | USD | 5.300.000 | 4.829.958 | 0,41 |
| Bank of China Ltd., Reg. S 3,625 % 17.04.2029 | USD | 486.000 | 480.152 | 0,04 |
| Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 4,166 % 14.06.2027 | USD | 1.456.000 | 1.458.189 | 0,12 |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7 % 30.06.2026 | USD | 6.607.000 | 6.516.046 | 0,55 |
| CNOOC Finance Ltd. 2,875 % 30.09.2029 | USD | 2.043.000 | 1.971.176 | 0,17 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7 % 12.07.2026§ | USD | 3.189.000 | 304.167 | 0,03 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875 % 22.10.2030§ | USD | 3.580.000 | 358.000 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375 % 13.04.2027 | USD | 1.948.000 | 1.800.295 | 0,15 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5 % 16.01.2028 | USD | 600.000 | 533.481 | 0,05 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95 % 16.09.2029 | USD | 5.836.000 | 4.590.021 | 0,39 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5 % 21.07.2031 | USD | 2.917.121 | 102.099 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2032 | USD | 538.438 | 17.499 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.01.2034 | USD | 807.657 | 19.926 | 0,00 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| China (Fortsetzung) | | | | |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 2 % 21.07.2033 | USD | 807.657 | 22.211 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083 % 30.09.2026\$ | USD | 289.192 | 44.807 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337 % 30.09.2027\$ | USD | 289.894 | 45.682 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59 % 30.09.2027\$ | USD | 581.197 | 90.320 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844 % 30.09.2028\$ | USD | 873.907 | 135.543 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097 % 30.09.2029\$ | USD | 876.022 | 135.705 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351 % 30.09.2030\$ | USD | 412.499 | 63.896 | 0,00 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,975 % 11.04.2029 | USD | 1.293.000 | 1.293.346 | 0,11 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,88 % 22.04.2031 | USD | 5.260.000 | 4.981.653 | 0,42 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55 % 04.06.2024\$ | USD | 2.968.000 | 92.750 | 0,01 |
| Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125 % 20.05.2026 | USD | 200.000 | 199.628 | 0,02 |
| | | | 36.891.617 | 3,12 |
| Kolumbien | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 14 % 22.10.2029 | USD | 4.995.199 | 4.995.324 | 0,42 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9 % 01.12.2028 | USD | 10.264.077 | 10.347.524 | 0,87 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625 % 14.02.2030 | USD | 1.824.000 | 1.832.391 | 0,16 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 8,125 % 02.07.2035 | USD | 5.614.000 | 5.894.026 | 0,50 |
| Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65 % Perpetual | USD | 3.590.000 | 3.409.866 | 0,29 |
| Banco de Bogota SA, Reg. S 4,375 % 03.08.2027 | USD | 434.000 | 432.102 | 0,04 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875 % 13.08.2034 | USD | 5.870.000 | 6.662.450 | 0,56 |
| Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5 % 16.04.2031 | USD | 4.578.000 | 4.547.041 | 0,38 |
| EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375 % 30.12.2030 | USD | 7.076.000 | 6.588.053 | 0,56 |
| Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375 % 04.02.2030 | USD | 1.923.000 | 1.801.643 | 0,15 |
| Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55 % 01.11.2028 | USD | 3.158.000 | 3.211.332 | 0,27 |
| | | | 49.721.752 | 4,20 |
| Dominikanische Republik | | | | |
| Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7 % 30.06.2034 | USD | 2.281.000 | 2.406.330 | 0,20 |
| | | | 2.406.330 | 0,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Estland | | | | |
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 3.772.000 | 4.623.915 | 0,39 |
| | | | 4.623.915 | 0,39 |
| Georgien | | | | |
| Bank of Georgia JSC, FRN, 144A 9,5 % Perpetual | USD | 200.000 | 209.460 | 0,02 |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5 % Perpetual | USD | 8.585.000 | 8.991.054 | 0,76 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25 % Perpetual | USD | 8.555.000 | 9.145.900 | 0,77 |
| | | | 18.346.414 | 1,55 |
| Ghana | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125 % 04.04.2026 | USD | 200.000 | 199.276 | 0,02 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75 % 01.10.2031 | USD | 9.123.000 | 5.195.641 | 0,44 |
| Puma International Financing SA, Reg. S 7,75 % 25.04.2029 | USD | 5.724.000 | 5.910.160 | 0,50 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25 % 15.05.2026 | USD | 4.217.000 | 3.078.410 | 0,26 |
| | | | 14.383.487 | 1,22 |
| Griechenland | | | | |
| Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 3.571.000 | 4.555.067 | 0,39 |
| CrediaBank SA, Reg. S, FRN 9,375 % Perpetual | EUR | 3.018.000 | 3.789.738 | 0,32 |
| | | | 8.344.805 | 0,71 |
| Guatemala | | | | |
| Central American Bottling Corp., Reg. S, FRN 5,25 % 27.04.2029 | USD | 1.795.000 | 1.780.388 | 0,15 |
| Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5 % 27.04.2031 | USD | 1.909.000 | 1.779.522 | 0,15 |
| | | | 3.559.910 | 0,30 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S 4,95 % 04.04.2033 | USD | 8.480.000 | 8.775.068 | 0,74 |
| AIA Group Ltd., Reg. S 3,2 % 16.09.2040 | USD | 1.050.000 | 836.384 | 0,07 |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4 % Perpetual | USD | 7.998.000 | 7.912.881 | 0,67 |
| CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4,875 % 21.04.2033 | USD | 5.270.000 | 5.346.712 | 0,45 |
| CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125 % 30.06.2030 | USD | 3.352.000 | 3.104.035 | 0,26 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Hongkong (Fortsetzung) | | | | |
| Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2,875 % 27.05.2030 | USD | 3.186.000 | 3.010.633 | 0,26 |
| Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd., Reg. S 7,45 % 24.11.2033 | USD | 1.100.000 | 1.293.414 | 0,11 |
| Li & Fung Ltd., Reg. S 8,375 % 05.02.2029 | USD | 3.880.000 | 3.993.947 | 0,34 |
| | | | 34.273.074 | 2,90 |
| Ungarn | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25 % 29.01.2030 | EUR | 6.023.000 | 7.182.917 | 0,61 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875 % 08.11.2035 | EUR | 666.000 | 830.710 | 0,07 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3 % 30.07.2035 | USD | 8.418.000 | 8.862.711 | 0,75 |
| | | | 16.876.338 | 1,43 |
| Indien | | | | |
| Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25 % 03.06.2031 | USD | 2.515.000 | 2.385.053 | 0,20 |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25 % 27.09.2028 | USD | 4.218.000 | 4.266.665 | 0,36 |
| Piramal Finance Ltd., Reg. S 7,8 % 29.01.2028 | USD | 5.779.000 | 5.903.550 | 0,50 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 2,875 % 12.01.2032 | USD | 9.680.000 | 8.856.622 | 0,75 |
| Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625 % 12.01.2052 | USD | 1.170.000 | 863.157 | 0,07 |
| State Bank of India, Reg. S 4,875 % 05.05.2028 | USD | 1.930.000 | 1.957.936 | 0,17 |
| Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2,875 % 12.08.2031 | USD | 5.659.000 | 5.156.921 | 0,44 |
| UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8 % 16.02.2031 | USD | 5.071.000 | 4.662.734 | 0,39 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25 % 03.06.2028 | USD | 3.715.000 | 3.846.638 | 0,33 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475 % 24.07.2030 | USD | 1.090.000 | 1.114.923 | 0,09 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25 % 03.12.2031 | USD | 2.478.000 | 2.662.003 | 0,22 |
| | | | 41.676.202 | 3,52 |
| Indonesien | | | | |
| Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315 % 14.04.2032 | USD | 3.449.000 | 3.521.674 | 0,30 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3,398 % 09.06.2031 | USD | 1.387.000 | 1.305.305 | 0,11 |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745 % 09.06.2051 | USD | 4.891.000 | 4.207.055 | 0,36 |
| Kawasan Industri Jababeka Tbk. PT, STEP, 144A 8,5 % 15.12.2027 | USD | 4.565.000 | 4.542.175 | 0,38 |
| LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875 % 04.02.2039 | USD | 613.108 | 640.233 | 0,05 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Indonesien (Fortsetzung) | | | | |
| Minejasa Capital BV, Reg. S 4,625 % 10.08.2030 | USD | 1.306.067 | 1.302.245 | 0,11 |
| Nickel Industries Ltd., Reg. S 9 % 30.09.2030 | USD | 850.000 | 882.989 | 0,08 |
| Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875 % 29.04.2028 | USD | 1.708.000 | 1.685.285 | 0,14 |
| | | | 18.086.961 | 1,53 |
| Jamaika | | | | |
| Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625 % 01.08.2032 | USD | 11.710.000 | 12.158.167 | 1,03 |
| NCB Financial Group Ltd., Reg. S 11 % 31.07.2030 | USD | 6.850.000 | 6.955.627 | 0,59 |
| | | | 19.113.794 | 1,62 |
| Kasachstan | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75 % 04.02.2030 | USD | 10.636.000 | 10.641.833 | 0,90 |
| ForteBank JSC, Reg. S, FRN 9,75 % Perpetual | USD | 5.562.000 | 5.354.344 | 0,45 |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375 % 24.10.2048 | USD | 809.000 | 819.620 | 0,07 |
| | | | 16.815.797 | 1,42 |
| Kuwait | | | | |
| Boubyan Sukuk Ltd., Reg. S 3,389 % 29.03.2027 | USD | 487.000 | 482.119 | 0,04 |
| EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25 % 03.11.2026 | USD | 480.000 | 479.308 | 0,04 |
| | | | 961.427 | 0,08 |
| Litauen | | | | |
| Artea bankas AB, Reg. S, FRN 4,597 % 25.06.2030 | EUR | 8.419.000 | 10.110.161 | 0,85 |
| | | | 10.110.161 | 0,85 |
| Macau | | | | |
| MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75 % 01.02.2027 | USD | 670.000 | 667.627 | 0,06 |
| Sands China Ltd., STEP 5,4 % 08.08.2028 | USD | 1.754.000 | 1.788.519 | 0,15 |
| Studio City Co. Ltd., Reg. S 7 % 15.02.2027 | USD | 4.163.000 | 4.183.811 | 0,35 |
| Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625 % 26.08.2028 | USD | 3.834.000 | 3.836.498 | 0,32 |
| | | | 10.476.455 | 0,88 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Malaysia | | | | |
| Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3,064 % 19.08.2050 | USD | 3.505.000 | 2.518.303 | 0,21 |
| Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25 % 24.01.2027 | USD | 3.680.000 | 3.650.044 | 0,31 |
| | | | 6.168.347 | 0,52 |
| Mexiko | | | | |
| America Movil SAB de CV 6,125 % 30.03.2040 | USD | 3.292.000 | 3.516.893 | 0,29 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375 % Perpetual | USD | 3.318.000 | 3.488.048 | 0,29 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875 % Perpetual | USD | 3.709.000 | 3.700.517 | 0,31 |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875 % 07.05.2030 | USD | 7.204.000 | 7.464.785 | 0,63 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5,621 % 10.12.2029 | USD | 3.367.000 | 3.490.468 | 0,29 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5,25 % 10.09.2029 | USD | 7.454.000 | 7.648.177 | 0,65 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125 % 18.01.2033 | USD | 5.234.000 | 5.148.555 | 0,44 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45 % 29.06.2038 | USD | 4.927.000 | 5.452.428 | 0,46 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 5,375 % 09.01.2036 | USD | 2.483.000 | 2.537.787 | 0,21 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99 % 20.02.2032§ | USD | 4.658.000 | 2.758.631 | 0,23 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S 3,875 % 11.07.2031 | USD | 2.428.000 | 2.326.596 | 0,20 |
| Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2 % Perpetual | USD | 419.000 | 437.499 | 0,04 |
| Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962 % 18.07.2029 | USD | 3.678.000 | 3.694.279 | 0,31 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85 % 01.09.2032 | USD | 4.182.000 | 3.543.702 | 0,30 |
| Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375 % 24.04.2035 | USD | 634.305 | 665.666 | 0,06 |
| Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5,6 % 23.10.2028 | USD | 1.960.000 | 1.753.377 | 0,15 |
| El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658 % 22.01.2037 | USD | 6.163.000 | 6.634.962 | 0,56 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB, 144A 11,153 % 12.09.2031§ | USD | 1.957.000 | 552.852 | 0,05 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11,153 % 12.09.2030§ | USD | 4.708.650 | 1.330.194 | 0,11 |
| FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25 % 31.01.2041 | USD | 4.437.473 | 4.663.917 | 0,39 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3,5 % 16.01.2050 | USD | 2.722.000 | 2.004.749 | 0,17 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625 % 15.11.2031 | USD | 6.043.000 | 6.161.319 | 0,52 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Mexiko (Fortsetzung) | | | | |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625 % 15.11.2031 | USD | 4.603.000 | 4.693.124 | 0,40 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Reg. S 2,431 % 01.07.2031 | USD | 3.875.000 | 3.534.072 | 0,30 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 5,875 % 17.09.2044 | USD | 2.087.000 | 1.632.008 | 0,14 |
| Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4,875 % 27.03.2028 | USD | 2.081.000 | 2.102.225 | 0,18 |
| Southern Copper Corp. 5,875 % 23.04.2045 | USD | 2.006.000 | 2.063.187 | 0,17 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 11,125 % 31.12.2032 | USD | 5.049.000 | 4.856.128 | 0,41 |
| Unifin Financiera SAB de CV, 144A 9,875 % 28.01.2029*§ | USD | 3.010.000 | - | 0,00 |
| | | | 97.856.145 | 8,26 |
| Mongolei | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11 % 20.05.2027 | USD | 1.703.000 | 1.765.922 | 0,15 |
| Mongolian Mining Corp., Reg. S 8,44 % 03.04.2030 | USD | 2.976.000 | 3.020.105 | 0,25 |
| State Bank LLC, Reg. S 8,9 % 25.09.2028 | USD | 5.960.000 | 5.989.800 | 0,51 |
| | | | 10.775.827 | 0,91 |
| Nicaragua | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5 % 03.12.2029 | USD | 3.125.000 | 3.250.000 | 0,27 |
| | | | 3.250.000 | 0,27 |
| Nigeria | | | | |
| Access Bank plc, Reg. S 6,125 % 21.09.2026 | USD | 5.766.000 | 5.772.042 | 0,49 |
| Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625 % 28.10.2026 | USD | 4.720.000 | 4.737.492 | 0,40 |
| United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75 % 19.11.2026 | USD | 895.000 | 896.499 | 0,07 |
| | | | 11.406.033 | 0,96 |
| Pakistan | | | | |
| Veon Midco BV, Reg. S 3,375 % 25.11.2027 | USD | 11.537.000 | 10.977.185 | 0,93 |
| | | | 10.977.185 | 0,93 |
| Panama | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375 % 31.05.2030 | USD | 435.949 | 409.716 | 0,04 |
| Banco General SA, Reg. S 4,125 % 07.08.2027 | USD | 3.410.000 | 3.392.950 | 0,29 |
| Banistmo SA, Reg. S 4,25 % 31.07.2027 | USD | 4.196.000 | 4.148.593 | 0,35 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Panama (Fortsetzung) | | | | |
| Sable International Finance Ltd., Reg. S 7,125 % 15.10.2032 | USD | 3.305.000 | 3.350.774 | 0,28 |
| Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4,5 % 30.01.2030 | USD | 1.417.000 | 1.353.235 | 0,11 |
| | | | 12.655.268 | 1,07 |
| Paraguay | | | | |
| Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7 % 21.07.2028 | USD | 2.389.000 | 1.134.775 | 0,10 |
| | | | 1.134.775 | 0,10 |
| Peru | | | | |
| Auna SA, 144A 10 % 18.12.2029 | USD | 4.406.926 | 4.689.190 | 0,40 |
| Auna SA, Reg. S 10 % 18.12.2029 | USD | 5.107.612 | 5.434.755 | 0,46 |
| Banco de Credito del Peru SA, 144A 5,85 % 11.01.2029 | USD | 459.000 | 478.561 | 0,04 |
| Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65 % 15.01.2037 | USD | 6.558.000 | 6.598.987 | 0,56 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8 % 04.02.2032 | USD | 6.323.000 | 6.575.920 | 0,55 |
| Minsur SA, Reg. S 4,5 % 28.10.2031 | USD | 5.027.000 | 4.818.102 | 0,41 |
| Peru LNG SRL, Reg. S 5,375 % 22.03.2030 | USD | 3.472.213 | 3.352.571 | 0,28 |
| | | | 31.948.086 | 2,70 |
| Philippinen | | | | |
| Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5 % 06.03.2034 | USD | 2.267.000 | 2.363.787 | 0,20 |
| | | | 2.363.787 | 0,20 |
| Polen | | | | |
| Orlen SA, Reg. S 6 % 30.01.2035 | USD | 4.867.000 | 5.139.451 | 0,43 |
| | | | 5.139.451 | 0,43 |
| Katar | | | | |
| Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625 % 08.04.2031 | USD | 11.018.000 | 10.194.994 | 0,86 |
| QIB Sukuk Ltd., Reg. S 5,581 % 22.11.2028 | USD | 1.869.000 | 1.939.066 | 0,16 |
| QNB Finance Ltd., FRN 4,897 % 02.04.2029 | USD | 3.439.000 | 3.488.149 | 0,30 |
| | | | 15.622.209 | 1,32 |
| Rumänien | | | | |
| Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125 % Perpetual | EUR | 10.400.000 | 12.323.265 | 1,04 |
| | | | 12.323.265 | 1,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Russland | | | | |
| Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95 % 15.04.2030* | USD | 3.670.000 | – | 0,00 |
| Sovcombank, Reg. S, FRN 8 % 07.04.2030* | USD | 2.466.000 | – | 0,00 |
| Sovcombank, Reg. S, FRN 7,6 % Perpetual* | USD | 3.340.000 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545 % 31.08.2036 | USD | 5 | 5 | 0,00 |
| Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209 % 14.07.2035 | USD | 6.030.000 | 6.179.751 | 0,52 |
| SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694 % 17.06.2031 | USD | 5.270.000 | 4.795.964 | 0,41 |
| SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15 % 14.09.2030 | USD | 8.560.000 | 7.809.823 | 0,66 |
| SABIC Capital II BV, Reg. S 4,5 % 10.10.2028 | USD | 790.000 | 797.308 | 0,07 |
| Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947 % 04.09.2035 | USD | 6.140.000 | 6.244.300 | 0,53 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,194 % 13.02.2034 | USD | 5.280.000 | 5.420.294 | 0,46 |
| Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,684 % 11.04.2053 | USD | 820.000 | 822.972 | 0,07 |
| Saudi Telecom Co., Reg. S 3,89 % 13.05.2029 | USD | 489.000 | 486.054 | 0,04 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6 % 24.06.2035 | USD | 6.010.000 | 6.192.522 | 0,52 |
| SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5,129 % 27.02.2029 | USD | 3.407.000 | 3.490.236 | 0,29 |
| | | | 42.239.229 | 3,57 |
| Singapur | | | | |
| SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 1,875 % 10.06.2030 | USD | 6.879.000 | 6.305.040 | 0,53 |
| Ste Transcore Holdings, Inc., Reg. S 3,375 % 05.05.2027 | USD | 1.595.000 | 1.587.086 | 0,14 |
| | | | 7.892.126 | 0,67 |
| Slowenien | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 10.200.000 | 12.107.285 | 1,02 |
| | | | 12.107.285 | 1,02 |
| Südafrika | | | | |
| Anglo American Capital plc, Reg. S 5,75 % 05.04.2034 | USD | 3.718.000 | 3.912.960 | 0,33 |
| AngloGold Ashanti Holdings plc 3,375 % 01.11.2028 | USD | 2.796.000 | 2.715.225 | 0,23 |
| Prosus NV, Reg. S 3,68 % 21.01.2030 | USD | 6.608.000 | 6.351.448 | 0,54 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Südafrika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Prosus NV, Reg. S 3,061 % 13.07.2031 | USD | 3.457.000 | 3.153.045 | 0,27 |
| Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8,75 % 03.05.2029 | USD | 2.386.000 | 2.431.176 | 0,20 |

18.563.854 1,57

Südkorea

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| GS Caltex Corp., Reg. S 5,375 % 07.08.2028 | USD | 420.000 | 432.781 | 0,04 |
| Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379 % 04.02.2032 | USD | 3.345.000 | 3.299.395 | 0,28 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 1,25 % 08.02.2026 | USD | 437.000 | 435.718 | 0,04 |
| Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5,125 % 05.02.2029 | USD | 3.000.000 | 3.069.975 | 0,26 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 3,25 % 30.03.2027 | USD | 437.000 | 433.986 | 0,04 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,5 % 04.11.2030 | USD | 6.792.000 | 6.201.491 | 0,52 |
| Korea Midland Power Co. Ltd., Reg. S 3,625 % 21.04.2027 | USD | 1.797.000 | 1.787.979 | 0,15 |
| KT Corp., Reg. S 2,5 % 18.07.2026 | USD | 1.798.000 | 1.783.041 | 0,15 |
| NongHyup Bank, Reg. S 4,875 % 03.07.2028 | USD | 5.043.000 | 5.164.619 | 0,44 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 13.04.2032 | USD | 5.225.000 | 5.154.800 | 0,43 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75 % 15.04.2034 | USD | 1.210.000 | 1.273.741 | 0,11 |
| Woori Bank, Reg. S 4,875 % 26.01.2028 | USD | 3.055.000 | 3.115.053 | 0,26 |
| Woori Bank, Reg. S 4,75 % 24.01.2029 | USD | 2.000.000 | 2.042.496 | 0,17 |

34.195.075 2,89

Taiwan

| | | | | |
|---|-----|------------|-----------|------|
| TSMC Global Ltd., Reg. S 2,25 % 23.04.2031 | USD | 10.590.000 | 9.633.582 | 0,81 |
|---|-----|------------|-----------|------|

9.633.582 0,81

Tansania

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| HTA Group Ltd., Reg. S 7,5 % 04.06.2029 | USD | 2.092.000 | 2.170.258 | 0,18 |
|---|-----|-----------|-----------|------|

2.170.258 0,18

Thailand

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733 % 25.09.2034 | USD | 4.675.000 | 4.442.864 | 0,37 |
| Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 6,056 % 25.03.2040 | USD | 1.842.000 | 1.886.279 | 0,16 |
| GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,98 % 18.03.2031 | USD | 3.700.000 | 3.368.697 | 0,28 |

9.697.840 0,81

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Togo

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125 % 15.10.2029 | USD | 6.595.000 | 7.054.741 | 0,60 |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75 % 17.06.2031 | USD | 2.120.000 | 2.126.137 | 0,18 |

9.180.878 0,78

Türkei

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Akbank TAS, Reg. S 7,498 % 20.01.2030 | USD | 1.719.000 | 1.823.593 | 0,16 |
| Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4,5 % 20.01.2029 | USD | 1.801.000 | 1.779.304 | 0,15 |
| Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5 % 10.07.2036 | USD | 4.482.072 | 4.564.696 | 0,39 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625 % 12.08.2030 | USD | 7.604.000 | 7.486.454 | 0,63 |
| Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8,25 % 15.11.2028 | USD | 1.693.000 | 1.765.332 | 0,15 |
| Sisecam UK plc, Reg. S 8,625 % 02.05.2032 | USD | 1.733.000 | 1.804.155 | 0,15 |
| Türk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 7,375 % 20.05.2029 | USD | 1.716.000 | 1.791.606 | 0,15 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5,8 % 11.04.2028 | USD | 1.779.000 | 1.798.842 | 0,15 |
| Türkiye İş Bankası A/S, Reg. S 7,75 % 12.06.2029 | USD | 1.712.000 | 1.817.537 | 0,16 |
| Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 7,875 % 08.07.2031 | USD | 1.711.000 | 1.799.779 | 0,15 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5 % 06.10.2028 | USD | 2.848.000 | 2.881.923 | 0,24 |
| Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 7,25 % 03.03.2030 | USD | 1.745.000 | 1.814.311 | 0,15 |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A/S, Reg. S 11 % 23.04.2030 | USD | 4.501.000 | 3.903.237 | 0,33 |

35.030.769 2,96

Ukraine

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75 % 27.10.2027 | USD | 9.569.000 | 9.089.067 | 0,77 |
| MHP Lux SA, Reg. S 6,25 % 19.09.2029 | USD | 2.193.000 | 1.868.787 | 0,16 |

10.957.854 0,93

Vereinigte Arabische Emirate

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,875 % 23.04.2030 | USD | 5.280.000 | 5.434.996 | 0,46 |
| Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4,696 % 24.04.2033 | USD | 3.010.000 | 3.048.262 | 0,26 |
| Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | USD | 1.596.000 | 1.622.932 | 0,14 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,32 % 04.04.2034 | USD | 4.980.000 | 5.181.003 | 0,44 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804 % 16.01.2035 | USD | 467.000 | 482.479 | 0,04 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate (Fortsetzung) | | | | |
| Ittihad International II Ltd., Reg. S 7,375 % 13.11.2030 | USD | 2.190.000 | 2.218.825 | 0,19 |
| MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 7,875 % Perpetual | USD | 1.801.000 | 1.870.528 | 0,16 |
| MAF Sukuk Ltd., Reg. S 3,933 % 28.02.2030 | USD | 3.312.000 | 3.244.340 | 0,27 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3,375 % 28.03.2032 | USD | 950.000 | 899.022 | 0,07 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5,5 % 28.04.2033 | USD | 1.351.000 | 1.429.857 | 0,12 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996 % 19.02.2029 | USD | 1.463.000 | 1.496.277 | 0,13 |
| | | | 26.928.521 | 2,28 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Standard Chartered plc, Reg. S 5,7 % 26.03.2044 | USD | 2.792.000 | 2.794.681 | 0,24 |
| | | | 2.794.681 | 0,24 |
| Usbekistan | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5 % 25.04.2027 | UZS | 54.230.000.000 | 4.682.683 | 0,40 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5 % 09.10.2028 | UZS | 18.240.000.000 | 1.522.461 | 0,13 |
| JSCB Agrobank 20,75 % 15.09.2028 | UZS | 8.760.000.000 | 748.957 | 0,06 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22 % 05.06.2028 | UZS | 12.610.000.000 | 1.053.863 | 0,09 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95 % 24.07.2029 | USD | 7.169.000 | 7.714.020 | 0,65 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45 % Perpetual | USD | 6.290.000 | 6.333.742 | 0,53 |
| | | | 22.055.726 | 1,86 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0 % 28.10.2027 | USD | 2.046.973 | 421.001 | 0,04 |
| | | | 421.001 | 0,04 |
| Vietnam | | | | |
| Mong Duong Finance Holdings BV, Reg. S 5,125 % 07.05.2029 | USD | 393.979 | 390.383 | 0,03 |
| | | | 390.383 | 0,03 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 1.010.643.768 | 85,38 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Mexiko | | | | |
| Unifin Financiera SAB de CV * | MXN | 408.550 | – | 0,00 |
| | | | – | 0,00 |
| Summe Aktien | | | – | 0,00 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Argentinien | | | | |
| YPF SA, Reg. S 9,5 % 17.01.2031 | USD | 640.000 | 683.630 | 0,06 |
| YPF SA, Reg. S 8,25 % 17.01.2034 | USD | 1.667.155 | 1.706.687 | 0,14 |
| | | | 2.390.317 | 0,20 |
| Kolumbien | | | | |
| Ecopetrol SA 8,875 % 13.01.2033 | USD | 1.680.000 | 1.794.275 | 0,15 |
| | | | 1.794.275 | 0,15 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95 % 23.04.2030 | USD | 4.032.000 | 3.934.668 | 0,33 |
| | | | 3.934.668 | 0,33 |
| Israel | | | | |
| Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S, 144A 4,25 % 14.08.2028 | USD | 2.731.000 | 2.707.098 | 0,23 |
| | | | 2.707.098 | 0,23 |
| Mexiko | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047 | USD | 5.790.000 | 4.752.707 | 0,40 |
| | | | 4.752.707 | 0,40 |
| Marokko | | | | |
| OCP SA, Reg. S 6,75 % 02.05.2034 | USD | 2.277.000 | 2.459.964 | 0,21 |
| | | | 2.459.964 | 0,21 |
| Panama | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual USD | | 2.371.000 | 2.427.880 | 0,20 |
| | | | 2.427.880 | 0,20 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Peru | | | | |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625 % 19.06.2047 | USD | 10.906.000 | 6.943.823 | 0,59 |
| | | | 6.943.823 | 0,59 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75 % 24.03.2035 | USD | 4.638.000 | 4.613.547 | 0,39 |
| | | | 4.613.547 | 0,39 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,375 % 16.04.2049 | USD | 1.613.000 | 1.335.750 | 0,11 |
| | | | 1.335.750 | 0,11 |
| Südkorea | | | | |
| Industrial Bank of Korea, Reg. S 5,375 % 04.10.2028 | USD | 3.416.000 | 3.565.305 | 0,30 |
| Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,375 % 24.06.2030 | USD | 2.000.000 | 2.035.154 | 0,17 |
| Korea Electric Power Corp., Reg. S 4,875 % 31.01.2027 | USD | 426.000 | 430.357 | 0,04 |
| Korea Expressway Corp., Reg. S 5 % 14.05.2027 | USD | 1.850.000 | 1.878.884 | 0,16 |
| Korea Gas Corp., Reg. S 4,25 % 10.07.2030 | USD | 3.000.000 | 3.028.563 | 0,26 |
| Korea Gas Corp., Reg. S 6,25 % 20.01.2042 | USD | 1.722.000 | 1.909.597 | 0,16 |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., Reg. S 4,25 % 27.07.2027 | USD | 1.872.000 | 1.882.529 | 0,16 |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd., Reg. S 4,625 % 29.07.2029 | USD | 3.000.000 | 3.054.354 | 0,26 |
| Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625 % 05.10.2030 | USD | 6.419.000 | 5.733.155 | 0,48 |
| | | | 23.517.898 | 1,99 |
| Supranational | | | | |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994 % 21.09.2029 | USD | 3.518.000 | 3.328.169 | 0,28 |
| | | | 3.328.169 | 0,28 |
| Usbekistan | | | | |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5 % 05.07.2029 | USD | 2.868.000 | 3.075.851 | 0,26 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25 % 12.10.2026 | UZS | 18.010.000.000 | 1.535.980 | 0,13 |
| | | | 4.611.831 | 0,39 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9 % 17.11.2021§ | USD | 156.654 | 39.398 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75 % 17.02.2022§ | USD | 619.700 | 173.206 | 0,02 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 16.05.2025§ | USD | 2.181.462 | 508.281 | 0,04 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375 % 12.04.2027§ | USD | 1.698.000 | 395.226 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75 % 17.05.2035§ | USD | 1.335.600 | 343.917 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 15.11.2026§ | USD | 4.873.113 | 1.147.082 | 0,10 |
| Venezuela Government Bond 9,25 % 15.09.2027§ | USD | 4.088.000 | 1.356.235 | 0,12 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75 % 13.10.2019§ | USD | 1.002.500 | 267.166 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 6 % 09.12.2020§ | USD | 422.500 | 112.596 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75 % 23.08.2022§ | USD | 455.400 | 142.996 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25 % 13.10.2024§ | USD | 1.157.600 | 318.919 | 0,03 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65 % 21.04.2025§ | USD | 25.000 | 6.975 | 0,00 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75 % 21.10.2026§ | USD | 323.300 | 105.784 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25 % 07.05.2028§ | USD | 317.500 | 100.181 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95 % 05.08.2031§ | USD | 621.100 | 201.485 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7 % 31.03.2038§ | USD | 151.500 | 44.665 | 0,00 |
| | | | 5.264.112 | 0,45 |
| Summe Staatsanleihen | | | 70.082.039 | 5,92 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 1.089.807.899 | 92,07 |

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Guyana | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10 % 03.06.2029 | USD | 1.029.412 | 1.034.559 | 0,09 |
| | | | 1.034.559 | 0,09 |
| Indien | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0 % 29.05.2028 | INR | 560.000.000 | 7.658.805 | 0,65 |
| | | | 7.658.805 | 0,65 |
| Peru | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375 % 10.04.2027 [§] | PEN | 6.000.000 | 660.419 | 0,05 |
| | | | 660.419 | 0,05 |
| Usbekistan | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7 % 21.07.2026* | UZS | 10.437.425.000 | 868.811 | 0,07 |
| | | | 868.811 | 0,07 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 10.222.594 | 0,86 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 10.222.594 | 0,86 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 54.450.777 | 54.450.777 | 4,60 |
| | | | 54.450.777 | 4,60 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 54.450.777 | 4,60 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 54.450.777 | 4,60 |
| Summe Anlagen | | | 1.154.481.270 | 97,53 |
| Barmittel | | | 11.902.503 | 1,01 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 17.280.639 | 1,46 |
| Summe Nettovermögen | | | 1.183.664.412 | 100,00 |

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

§ Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlter/ erhaltener Zinsen) | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|-------|--------------------|---|------------------|--|------------|------------------|--------------------------------------|
| 6.888.000 | USD | J.P. Morgan | Türkiye Government Bond 11,875 % 15.01.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 310.910 | 0,03 |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 310.910 | 0,03 |
| 6.030.000 | USD | J.P. Morgan | Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | (35.648) | 0,00 |
| 14.320.000 | USD | Bank of America | Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | (84.657) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (120.305) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 190.605 | 0,02 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|---------------|---|--------------------------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 704.799 | USD | 880.542 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 10.544 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 10.544 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 306.503.339 | USD | 355.834.250 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.087.715 | 0,35 |
| USD | 11.715.999 | EUR | 9.949.052 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 32.987 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.120.702 | 0,35 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.131.246 | 0,35 |
| EUR | 267.080 | USD | 313.961 | 09.01.2026 | Citigroup | (656) | - |
| EUR | 426.184 | USD | 501.001 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | (1.056) | - |
| USD | 1.147.708 | EUR | 983.776 | 09.01.2026 | Barclays | (6.333) | - |
| USD | 58.998.220 | EUR | 50.477.268 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | (215.292) | (0,02) |
| USD | 6.184.292 | INR | 560.000.000 | 18.03.2026 | HSBC | (5.349) | - |
| USD | 734.075 | PEN | 2.480.000 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | (1.616) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (230.302) | (0,02) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.608.026 | USD | 1.894.145 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.865) | - |
| USD | 1.673.263 | EUR | 1.433.969 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (10.628) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (16.493) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (246.795) | (0,02) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.884.451 | 0,33 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|-----------------------|---------|---------------------------|---|--------------------------------------|
| EuroBobl, 06.03.2026 | (286) | EUR | (38.964.141) | 151.356 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (19) | EUR | (2.842.789) | 20.947 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (7) | EUR | (904.080) | 13.957 | 0,00 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | (31) | EUR | (3.882.708) | 3.818 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (190) | USD | (20.776.797) | 63.438 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (201) | USD | (22.618.781) | 102.903 | 0,01 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 356.419 | 0,03 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 299 | USD | 62.430.266 | (35.039) | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 226 | USD | 26.011.187 | (164.203) | (0,01) |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 201 | USD | 23.259.469 | (227.695) | (0,02) |
| US Ultra Bond, 20.03.2026 | 307 | USD | 36.321.938 | (563.633) | (0,05) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (990.570) | (0,08) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (634.151) | (0,05) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 4.466.717 | - |
| Barmittel | J.P. Morgan | USD | 390.000 | - |
| | | | 4.856.717 | - |

Emerging Markets Debt Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine höchstmögliche Gesamterrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen und regierungsnahen Emittenten aus Schwellenländern (einschließlich, soweit diese Instrumente verbrieft sind, Kreditbeteiligungen zwischen Regierungen und Finanzinstituten) begeben wurden, sowie in festverzinsliche Wertpapiere von körperschaftlichen Emittenten, die in Schwellenländern ansässig bzw. nach dem Recht von Schwellenländern konstituiert sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5 % 01.06.2031 | USD | 249.000 | 386.487 | 0,12 |
| Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 15.09.2032 | USD | 350.000 | 360.543 | 0,11 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0 % 12.03.2032 | USD | 200.000 | 203.791 | 0,07 |
| H World Group Ltd. 3 % 01.05.2026 | USD | 190.000 | 242.794 | 0,08 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 0 % 21.07.2026 | USD | 180.511 | 5.957 | - |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014 % 30.09.2032§ | USD | 134.300 | 18.131 | 0,01 |
| | | | 1.217.703 | 0,39 |
| Summe Wandelanleihen | | | 1.217.703 | 0,39 |

Unternehmensanleihen

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Angola | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125 % 23.01.2030 | USD | 1.569.000 | 1.575.284 | 0,49 |
| | | | 1.575.284 | 0,49 |
| Argentinien | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8 % 23.06.2029 | USD | 1.100.000 | 1.110.450 | 0,35 |
| Empresa Distribuidora de Electricidad de Mendoza SA, STEP, Reg. S 9,75 % 28.07.2031 | USD | 1.120.000 | 1.102.920 | 0,34 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11 % 01.11.2031 | USD | 576.600 | 406.503 | 0,13 |
| Generacion Mediterranea SA, Reg. S 11 % 01.11.2031 | USD | 8.000 | 5.640 | - |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8 % 31.03.2035 | USD | 582.686 | 582.395 | 0,18 |
| Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5 % 10.06.2033 | USD | 514.000 | 528.777 | 0,16 |
| | | | 3.736.685 | 1,16 |

Brasilien

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 10.01.2028 | USD | 205.000 | 85.398 | 0,03 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 31.01.2030 | USD | 1.718.000 | 672.786 | 0,21 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5 % 23.01.2081 | USD | 1.000.000 | 175.000 | 0,06 |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375 % 07.11.2029 | USD | 1.400.000 | 1.457.400 | 0,45 |
| Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,5 % 01.12.2032 | USD | 1.550.000 | 1.599.910 | 0,50 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5 % 15.06.2030 | USD | 1.500.000 | 1.480.802 | 0,46 |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375 % 06.06.2030 | USD | 798.000 | 819.945 | 0,26 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375 % 06.06.2030 | USD | 638.000 | 655.545 | 0,20 |
| Oceanica Lux (USD), Reg. S 13 % 02.10.2029 | USD | 1.540.000 | 1.541.971 | 0,48 |
| OHI Group SA, Reg. S 13 % 22.07.2029 | USD | 2.185.000 | 2.212.585 | 0,69 |
| OI SA, 144A 10 % 30.06.2027§ | USD | 684.917 | 304.788 | 0,10 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,7 % 25.02.2037 | USD | 800.000 | 648.500 | 0,20 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Brasilien (Fortsetzung) | | | | |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5 % 30.06.2031 | USD | 2.984.250 | 3.024.952 | 0,94 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S 13,5 % 31.12.2027 | USD | 108.664 | 62.482 | 0,02 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947 % 31.07.2042 | USD | 601.408 | 656.555 15.398.619 | 0,20 4,80 |
| Kamerun | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75 % 19.09.2029 | USD | 1.000.000 | 992.120 | 0,31 |
| | | | 992.120 | 0,31 |
| China | | | | |
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7 % 30.06.2026 | USD | 1.100.000 | 1.084.857 | 0,34 |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875 % 30.08.2024§ | USD | 860.000 | 45.258 | 0,02 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375 % 13.04.2027 | USD | 218.000 | 201.470 | 0,06 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5 % 16.01.2028 | USD | 210.000 | 186.718 | 0,06 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95 % 16.09.2029 | USD | 982.000 | 772.344 | 0,24 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5 % 21.07.2031 | USD | 1.129.002 | 39.515 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2032 | USD | 208.408 | 6.773 | – |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2033 | USD | 312.612 | 8.597 | – |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.01.2034 | USD | 312.612 | 7.712 | – |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083 % 30.09.2026§ | USD | 114.117 | 17.681 | – |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337 % 30.09.2027§ | USD | 114.394 | 18.026 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59 % 30.09.2027§ | USD | 229.345 | 35.641 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844 % 30.09.2028§ | USD | 344.852 | 53.487 | 0,02 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097 % 30.09.2029§ | USD | 345.686 | 53.550 | 0,02 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351 % 30.09.2030§ | USD | 162.779 | 25.215 | 0,01 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973 % 16.07.2023§ | USD | 260.000 | 8.125 | – |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55 % 04.06.2024§ | USD | 2.010.000 | 62.813 | 0,02 |
| | | | 2.627.782 | 0,82 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kolumbien | | | | |
| ABRA Global Finance, FRN, 144A 14 % 22.10.2029 | USD | 832.533 | 832.554 | 0,26 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9 % 01.12.2028 | USD | 1.600.000 | 1.613.008 | 0,51 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625 % 14.02.2030 | USD | 803.000 | 806.694 | 0,25 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875 % 13.08.2034 | USD | 910.000 | 1.032.850 | 0,32 |
| | | | 4.285.106 | 1,34 |
| Estland | | | | |
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 690.000 | 845.838 | 0,26 |
| | | | 845.838 | 0,26 |
| Georgien | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5 % Perpetual | USD | 1.400.000 | 1.466.218 | 0,46 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25 % Perpetual | USD | 1.700.000 | 1.817.420 | 0,56 |
| | | | 3.283.638 | 1,02 |
| Ghana | | | | |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75 % 01.10.2031 | USD | 2.200.000 | 1.252.922 | 0,39 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25 % 15.05.2026 | USD | 665.000 | 485.450 | 0,15 |
| | | | 1.738.372 | 0,54 |
| Griechenland | | | | |
| Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 513.000 | 654.368 | 0,20 |
| CrediaBank SA, Reg. S, FRN 9,375 % Perpetual | EUR | 501.000 | 629.112 | 0,20 |
| | | | 1.283.480 | 0,40 |
| Ungarn | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875 % 08.11.2035 | EUR | 114.000 | 142.193 | 0,04 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3 % 30.07.2035 | USD | 407.000 | 428.501 | 0,13 |
| | | | 570.694 | 0,17 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Indien | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25 % 27.09.2028 | USD | 534.000 | 540.161 | 0,17 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25 % 03.06.2028 | USD | 370.000 | 383.111 | 0,12 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475 % 24.07.2030 | USD | 270.000 | 276.174 | 0,08 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25 % 03.12.2031 | USD | 300.000 | 322.276 | 0,10 |
| | | | 1.521.722 | 0,47 |
| Indonesien | | | | |
| Nickel Industries Ltd., Reg. S 9 % 30.09.2030 | USD | 200.000 | 207.762 | 0,07 |
| | | | 207.762 | 0,07 |
| Jamaika | | | | |
| Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625 % 01.08.2032 | USD | 1.180.000 | 1.225.161 | 0,38 |
| NCB Financial Group Ltd., Reg. S 11 % 31.07.2030 | USD | 910.000 | 924.032 | 0,29 |
| | | | 2.149.193 | 0,67 |
| Kasachstan | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75 % 04.02.2030 | USD | 1.229.000 | 1.229.674 | 0,38 |
| ForteBank JSC, Reg. S, FRN 9,75 % Perpetual | USD | 590.000 | 567.972 | 0,18 |
| | | | 1.797.646 | 0,56 |
| Malaysia | | | | |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 2,48 % 28.01.2032 | USD | 1.200.000 | 1.079.347 | 0,34 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34 % 03.04.2035 | USD | 2.500.000 | 2.607.066 | 0,81 |
| Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,55 % 21.04.2050 | USD | 1.000.000 | 883.523 | 0,27 |
| | | | 4.569.936 | 1,42 |
| Mexiko | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375 % Perpetual | USD | 969.000 | 1.018.661 | 0,32 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99 % 20.02.2032 | USD | 702.000 | 415.749 | 0,13 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11,153 % 12.09.2030 | USD | 1.329.100 | 375.471 | 0,12 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625 % 15.11.2031 | USD | 743.000 | 757.548 | 0,23 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625 % 15.11.2031 | USD | 760.000 | 774.880 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Mexiko (Fortsetzung) | | | | |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 11,125 % 31.12.2032 | USD | 874.000 | 840.613 | 0,26 |
| | | | 4.182.922 | 1,30 |
| Mongolei | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11 % 20.05.2027 | USD | 372.000 | 385.745 | 0,12 |
| Mongolian Mining Corp., Reg. S 8,44 % 03.04.2030 | USD | 276.000 | 280.090 | 0,09 |
| State Bank LLC, Reg. S 8,9 % 25.09.2028 | USD | 720.000 | 723.600 | 0,23 |
| | | | 1.389.435 | 0,44 |
| Nicaragua | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5 % 03.12.2029 | USD | 625.000 | 650.000 | 0,20 |
| | | | 650.000 | 0,20 |
| Pakistan | | | | |
| Veon Midco BV, Reg. S 3,375 % 25.11.2027 | USD | 1.629.000 | 1.549.955 | 0,48 |
| | | | 1.549.955 | 0,48 |
| Peru | | | | |
| Auna SA, 144A 10 % 18.12.2029 | USD | 575.000 | 611.829 | 0,19 |
| Auna SA, Reg. S 10 % 18.12.2029 | USD | 744.118 | 791.779 | 0,25 |
| Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65 % 15.01.2037 | USD | 798.000 | 802.987 | 0,25 |
| | | | 2.206.595 | 0,69 |
| Rumänien | | | | |
| Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125 % Perpetual | EUR | 1.320.000 | 1.564.107 | 0,49 |
| | | | 1.564.107 | 0,49 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209 % 14.07.2035 | USD | 840.000 | 860.861 | 0,27 |
| Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947 % 04.09.2035 | USD | 850.000 | 864.439 | 0,27 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6 % 24.06.2035 | USD | 830.000 | 855.207 | 0,26 |
| | | | 2.580.507 | 0,80 |
| Slowenien | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.661.784 | 0,52 |
| | | | 1.661.784 | 0,52 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Togo | | | | |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125 % 15.10.2029 | USD | 1.276.000 | 1.364.951 | 0,42 |
| | | | 1.364.951 | 0,42 |
| Türkei | | | | |
| Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9,5 % 10.07.2036 | USD | 676.904 | 689.382 | 0,21 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625 % 12.08.2030 | USD | 1.138.000 | 1.120.408 | 0,35 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5 % 06.10.2028 | USD | 342.000 | 346.074 | 0,11 |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A/S, Reg. S 11 % 23.04.2030 | USD | 1.006.000 | 872.396 | 0,27 |
| | | | 3.028.260 | 0,94 |
| Ukraine | | | | |
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75 % 27.10.2027 | USD | 1.050.000 | 997.337 | 0,31 |
| MHP Lux SA, Reg. S 6,25 % 19.09.2029 | USD | 216.000 | 184.067 | 0,06 |
| | | | 1.181.404 | 0,37 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Ittihad International II Ltd., Reg. S 7,375 % 13.11.2030 | USD | 290.000 | 293.817 | 0,09 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4,375 % 22.11.2033 | USD | 1.600.000 | 1.576.836 | 0,49 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996 % 19.02.2029 | USD | 241.000 | 246.482 | 0,08 |
| | | | 2.117.135 | 0,66 |
| Usbekistan | | | | |
| JSCB Agrobank, Reg. S 9,25 % 02.10.2029 | USD | 1.107.000 | 1.197.305 | 0,37 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8,95 % 24.07.2029 | USD | 1.400.000 | 1.506.434 | 0,47 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45 % Perpetual | USD | 770.000 | 775.355 | 0,24 |
| | | | 3.479.094 | 1,08 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0 % 28.10.2027 | USD | 813.207 | 167.252 | 0,05 |
| | | | 167.252 | 0,05 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 73.707.278 | 22,94 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Albanien | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 3,5 % 23.11.2031 | EUR | 500.000 | 583.463 | 0,18 |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75 % 14.02.2035 | EUR | 1.300.000 | 1.546.384 | 0,48 |
| | | | 2.129.847 | 0,66 |
| Angola | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 8 % 26.11.2029 | USD | 500.000 | 489.378 | 0,15 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,244 % 15.01.2031 | USD | 1.515.000 | 1.527.539 | 0,48 |
| Angola Government Bond, Reg. S 8,75 % 14.04.2032 | USD | 600.000 | 586.715 | 0,18 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,875 % 15.10.2035 | USD | 4.041.000 | 4.011.010 | 1,25 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375 % 08.05.2048 | USD | 947.000 | 837.050 | 0,26 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125 % 26.11.2049 | USD | 1.358.000 | 1.169.568 | 0,36 |
| | | | 8.621.260 | 2,68 |
| Argentinien | | | | |
| Argentina Government Bond 1 % 09.07.2029 | USD | 560.000 | 500.080 | 0,16 |
| Argentina Government Bond, STEP 0,75 % 09.07.2030 | USD | 1.600.000 | 1.368.000 | 0,43 |
| Argentina Government Bond, STEP 4,125 % 09.07.2035 | USD | 1.500.000 | 1.117.500 | 0,35 |
| Argentina Government Bond, STEP 5 % 09.01.2038 | USD | 2.000.000 | 1.555.000 | 0,48 |
| Argentina Government Bond, STEP 3,5 % 09.07.2041 | USD | 2.000.000 | 1.390.000 | 0,43 |
| Provincia de Cordoba, 144A 9,75 % 02.07.2032 | USD | 180.000 | 190.485 | 0,06 |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75 % 02.07.2032 | USD | 1.568.000 | 1.659.336 | 0,51 |
| YPF SA, Reg. S 8,25 % 17.01.2034 | USD | 182.023 | 186.339 | 0,06 |
| | | | 7.966.740 | 2,48 |
| Armenien | | | | |
| Armenia Government Bond, Reg. S 6,75 % 12.03.2035 | USD | 510.000 | 532.365 | 0,17 |
| | | | 532.365 | 0,17 |
| Aserbaidtschan | | | | |
| Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5 % 01.09.2032 | USD | 800.000 | 752.706 | 0,23 |
| | | | 752.706 | 0,23 |
| Summe Staatsanleihen | | | 752.706 | 0,23 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Benin | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95 % 22.01.2035 | EUR | 1.200.000 | 1.311.147 | 0,41 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96 % 13.02.2038 | USD | 1.400.000 | 1.458.627 | 0,45 |
| Benin Government Bond, Reg. S 8,375 % 23.01.2041 | USD | 396.000 | 416.849 | 0,13 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875 % 19.01.2052 | EUR | 467.000 | 498.286 | 0,16 |
| | | | 3.684.909 | 1,15 |
| Bulgarien | | | | |
| Bulgaria Government Bond, Reg. S 5 % 05.03.2037 | USD | 600.000 | 598.997 | 0,19 |
| | | | 598.997 | 0,19 |
| Chile | | | | |
| Chile Government Bond 2,55 % 27.07.2033 | USD | 2.000.000 | 1.736.300 | 0,54 |
| Chile Government Bond 4,95 % 05.01.2036 | USD | 3.500.000 | 3.537.450 | 1,10 |
| Chile Government Bond 3,5 % 25.01.2050 | USD | 2.200.000 | 1.618.210 | 0,51 |
| | | | 6.891.960 | 2,15 |
| Kolumbien | | | | |
| Colombia Government Bond 3,125 % 15.04.2031 | USD | 1.630.000 | 1.419.160 | 0,44 |
| Colombia Government Bond 7,75 % 07.11.2036 | USD | 1.340.000 | 1.399.161 | 0,44 |
| Colombia Government Bond 4,125 % 15.05.2051 | USD | 2.280.000 | 1.425.000 | 0,44 |
| | | | 4.243.321 | 1,32 |
| Kongo | | | | |
| Congo Government Bond, Reg. S 9,875 % 07.11.2032 | USD | 5.855.000 | 5.265.821 | 1,64 |
| | | | 5.265.821 | 1,64 |
| Costa Rica | | | | |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,55 % 03.04.2034 | USD | 2.600.000 | 2.840.825 | 0,88 |
| Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158 % 12.03.2045 | USD | 200.000 | 221.900 | 0,07 |
| | | | 3.062.725 | 0,95 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Dominikanische Republik | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5 % 30.01.2030 | USD | 2.000.000 | 1.957.900 | 0,61 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875 % 23.09.2032 | USD | 2.000.000 | 1.929.500 | 0,60 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6 % 22.02.2033 | USD | 1.100.000 | 1.128.985 | 0,35 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3 % 21.01.2041 | USD | 1.200.000 | 1.089.960 | 0,34 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45 % 30.04.2044 | USD | 200.000 | 221.100 | 0,07 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85 % 27.01.2045 | USD | 1.200.000 | 1.252.500 | 0,39 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875 % 30.01.2060 | USD | 600.000 | 536.400 | 0,17 |
| | | | 8.116.345 | 2,53 |
| Ecuador | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 0 % 31.07.2030 | USD | 2.902.820 | 2.476.831 | 0,77 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9 % 31.07.2030 | USD | 5.681.422 | 5.624.608 | 1,75 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9 % 31.07.2035 | USD | 850.000 | 750.184 | 0,23 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5 % 31.07.2040 | USD | 731.300 | 571.511 | 0,18 |
| | | | 9.423.134 | 2,93 |
| Ägypten | | | | |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,625 % 16.04.2030 | EUR | 1.850.000 | 2.168.451 | 0,68 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 5,875 % 16.02.2031 | USD | 400.000 | 401.354 | 0,12 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,053 % 15.01.2032 | USD | 1.000.000 | 1.043.549 | 0,32 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,3 % 30.09.2033 | USD | 3.000.000 | 3.103.608 | 0,97 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,5 % 31.01.2047 | USD | 1.000.000 | 983.491 | 0,31 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 7,903 % 21.02.2048 | USD | 1.600.000 | 1.493.329 | 0,46 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,7 % 01.03.2049 | USD | 1.000.000 | 1.005.716 | 0,31 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,875 % 29.05.2050 | USD | 2.456.000 | 2.505.938 | 0,78 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75 % 30.09.2051 | USD | 2.230.000 | 2.242.889 | 0,70 |
| | | | 14.948.325 | 4,65 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| El Salvador | | | | |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25 % 17.04.2030 | USD | 400.000 | 436.608 | 0,14 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25 % 10.04.2032 | USD | 1.000.000 | 1.082.580 | 0,34 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65 % 15.06.2035 | USD | 1.000.000 | 1.046.730 | 0,32 |
| El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65 % 21.11.2054 | USD | 329.000 | 378.038 | 0,12 |
| | | | 2.943.956 | 0,92 |
| Äthiopien | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625 % 11.12.2024 | USD | 5.000.000 | 5.374.950 | 1,67 |
| | | | 5.374.950 | 1,67 |
| Gabun | | | | |
| Gabon Government Bond, Reg. S 6,625 % 06.02.2031 | USD | 800.000 | 623.104 | 0,19 |
| | | | 623.104 | 0,19 |
| Ghana | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0 % 03.01.2030 | USD | 1 | 1 | – |
| Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5 % 03.07.2035 | USD | 400.000 | 367.413 | 0,12 |
| | | | 367.414 | 0,12 |
| Guatemala | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 5,375 % 24.04.2032 | USD | 1.200.000 | 1.215.600 | 0,38 |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55 % 06.02.2037 | USD | 2.300.000 | 2.472.500 | 0,77 |
| | | | 3.688.100 | 1,15 |
| Honduras | | | | |
| Honduras Government Bond, Reg. S 8,625 % 27.11.2034 | USD | 700.000 | 788.585 | 0,24 |
| | | | 788.585 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ungarn | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,25 % 16.06.2029 | USD | 800.000 | 817.819 | 0,25 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25 % 22.09.2032 | USD | 2.000.000 | 2.137.069 | 0,67 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5 % 16.06.2034 | USD | 800.000 | 814.676 | 0,25 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 5,5 % 26.03.2036 | USD | 3.200.000 | 3.207.951 | 1,00 |
| | | | 6.977.515 | 2,17 |
| Indien | | | | |
| Export-Import Bank of India, Reg. S 3,875 % 01.02.2028 | USD | 1.000.000 | 994.086 | 0,31 |
| | | | 994.086 | 0,31 |
| Israel | | | | |
| Israel Government Bond 5,75 % 12.03.2054 | USD | 242.000 | 233.786 | 0,07 |
| Israel Government Bond, Reg. S 3,8 % 13.05.2060 | USD | 2.446.000 | 1.660.981 | 0,52 |
| | | | 1.894.767 | 0,59 |
| Elfenbeinküste | | | | |
| Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25 % 30.01.2037 | USD | 2.097.000 | 2.289.654 | 0,71 |
| | | | 2.289.654 | 0,71 |
| Jordanien | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 5,85 % 07.07.2030 | USD | 1.800.000 | 1.819.914 | 0,57 |
| | | | 1.819.914 | 0,57 |
| Kenia | | | | |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8 % 22.05.2032 | USD | 800.000 | 830.709 | 0,26 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 9,5 % 05.03.2036 | USD | 1.500.000 | 1.605.756 | 0,50 |
| Kenya Government Bond, Reg. S 8,25 % 28.02.2048 | USD | 600.000 | 569.107 | 0,18 |
| | | | 3.005.572 | 0,94 |
| Libanon | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375 % 09.03.2020\$ | USD | 89.000 | 20.834 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8 % 14.04.2020\$ | USD | 2.270.000 | 530.981 | 0,16 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Libanon (Fortsetzung) | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15 % 19.06.2020§ | USD | 83.000 | 19.513 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25 % 12.04.2021§ | USD | 2.142.000 | 499.289 | 0,16 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 27.05.2022§ | USD | 301.000 | 70.159 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1 % 04.10.2022§ | USD | 2.104.000 | 491.515 | 0,15 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6 % 27.01.2023§ | USD | 766.000 | 178.914 | 0,06 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4 % 26.05.2023§ | USD | 3.508.000 | 821.894 | 0,26 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 22.04.2024§ | USD | 828.000 | 194.570 | 0,06 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 04.11.2024§ | USD | 413.000 | 96.787 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2 % 26.02.2025§ | USD | 482.000 | 112.963 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 12.06.2025§ | USD | 182.000 | 42.574 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6 % 27.11.2026§ | USD | 93.000 | 21.808 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 23.03.2027§ | USD | 1.289.000 | 301.445 | 0,09 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 20.03.2028§ | USD | 560.000 | 131.600 | 0,04 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 03.11.2028§ | USD | 111.000 | 26.198 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 25.05.2029§ | USD | 2.924.000 | 688.310 | 0,21 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 22.04.2031§ | USD | 655.000 | 152.586 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 23.03.2032§ | USD | 256.000 | 60.682 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25 % 23.03.2037§ | USD | 239.000 | 56.598 | 0,02 |
| | | | 4.519.220 | 1,41 |
| Mexiko | | | | |
| Petroleos Mexicanos 6,7 % 16.02.2032 | USD | 1.000.000 | 998.744 | 0,31 |
| Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047 | USD | 1.500.000 | 1.231.272 | 0,38 |
| Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050 | USD | 1.000.000 | 897.183 | 0,28 |
| Petroleos Mexicanos (STUTT GART) 6,625 % 15.06.2035 | USD | 1.000.000 | 949.463 | 0,30 |
| | | | 4.076.662 | 1,27 |
| Mongolei | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625 % 25.02.2030 | USD | 200.000 | 205.541 | 0,06 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875 % 05.06.2029 | USD | 700.000 | 747.478 | 0,23 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625 % 25.02.2030 | USD | 800.000 | 822.163 | 0,26 |
| | | | 1.775.182 | 0,55 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 3.000.000 | 3.562.009 | 1,11 |
| | | | 3.562.009 | 1,11 |
| Marokko | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3 % 15.12.2032 | USD | 1.500.000 | 1.323.914 | 0,41 |
| Morocco Government Bond, Reg. S 4 % 15.12.2050 | USD | 575.000 | 421.560 | 0,13 |
| | | | 1.745.474 | 0,54 |
| Nigeria | | | | |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375 % 24.03.2029 | USD | 600.000 | 640.154 | 0,20 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375 % 09.12.2034 | USD | 3.000.000 | 3.566.291 | 1,11 |
| Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696 % 23.02.2038 | USD | 1.600.000 | 1.606.896 | 0,50 |
| | | | 5.813.341 | 1,81 |
| Oman | | | | |
| Oman Government Bond, Reg. S 5,375 % 08.03.2027 | USD | 500.000 | 505.478 | 0,16 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6 % 01.08.2029 | USD | 1.000.000 | 1.048.987 | 0,33 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,25 % 25.01.2031 | USD | 1.600.000 | 1.714.739 | 0,53 |
| Oman Government Bond, Reg. S 7,375 % 28.10.2032 | USD | 2.800.000 | 3.223.297 | 1,00 |
| Oman Government Bond, Reg. S 6,75 % 17.01.2048 | USD | 1.100.000 | 1.213.065 | 0,38 |
| | | | 7.705.566 | 2,40 |
| Pakistan | | | | |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875 % 05.12.2027 | USD | 200.000 | 201.941 | 0,06 |
| Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375 % 08.04.2031 | USD | 1.400.000 | 1.396.752 | 0,44 |
| | | | 1.598.693 | 0,50 |
| Panama | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | USD | 273.000 | 279.549 | 0,09 |
| Panama Government Bond 3,16 % 23.01.2030 | USD | 2.330.000 | 2.187.521 | 0,68 |
| Panama Government Bond 6,4 % 14.02.2035 | USD | 2.340.000 | 2.472.210 | 0,77 |
| Panama Government Bond 4,5 % 01.04.2056 | USD | 2.900.000 | 2.183.555 | 0,68 |
| | | | 7.122.835 | 2,22 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Paraguay | | | | |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849 % 28.06.2033 | USD | 1.400.000 | 1.327.309 | 0,41 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6 % 13.03.2048 | USD | 800.000 | 773.985 | 0,24 |
| | | | 2.101.294 | 0,65 |
| Peru | | | | |
| Peru Government Bond 3 % 15.01.2034 | USD | 1.600.000 | 1.394.960 | 0,44 |
| Peru Government Bond 3,3 % 11.03.2041 | USD | 1.400.000 | 1.084.440 | 0,34 |
| Peru Government Bond 5,875 % 08.08.2054 | USD | 1.000.000 | 993.300 | 0,31 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625 % 19.06.2047 | USD | 1.530.000 | 974.147 | 0,30 |
| | | | 4.446.847 | 1,39 |
| Philippinen | | | | |
| Philippines Government Bond 5 % 17.07.2033 | USD | 2.300.000 | 2.365.928 | 0,74 |
| Philippines Government Bond 4,75 % 05.03.2035 | USD | 3.000.000 | 3.014.409 | 0,94 |
| Philippines Government Bond 5,5 % 17.01.2048 | USD | 2.000.000 | 2.006.659 | 0,62 |
| | | | 7.386.996 | 2,30 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75 % 13.07.2030 | EUR | 168.000 | 178.330 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 1.000.000 | 1.227.097 | 0,38 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2 % 14.04.2033 | EUR | 134.000 | 127.922 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 25.05.2034 | USD | 1.600.000 | 1.630.450 | 0,51 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25 % 10.09.2034 | EUR | 168.000 | 207.432 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75 % 24.03.2035 | USD | 4.050.000 | 4.028.647 | 1,25 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875 % 29.10.2035 | EUR | 3.521.000 | 3.605.816 | 1,12 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 22.02.2036 | EUR | 253.000 | 294.064 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5 % 10.02.2037 | USD | 1.300.000 | 1.445.041 | 0,45 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,125 % 07.10.2037 | EUR | 1.740.000 | 2.055.623 | 0,64 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75 % 11.07.2039 | EUR | 839.000 | 1.024.234 | 0,32 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625 % 02.12.2040 | EUR | 731.000 | 565.553 | 0,18 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75 % 14.04.2041 | EUR | 135.000 | 105.520 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875 % 13.04.2042 | EUR | 143.000 | 111.336 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 24.09.2044 | EUR | 713.000 | 807.304 | 0,25 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Rumänien (Fortsetzung) | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,5 % 07.12.2045 | EUR | 1.240.000 | 1.451.289 | 0,45 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125 % 15.06.2048 | USD | 82.000 | 67.970 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625 % 03.04.2049 | EUR | 1.200.000 | 1.110.138 | 0,35 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375 % 28.01.2050 | EUR | 85.000 | 64.245 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625 % 17.01.2053 | USD | 164.000 | 181.133 | 0,06 |
| | | | 20.289.144 | 6,32 |
| Serbien | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 2,125 % 01.12.2030 | USD | 600.000 | 526.155 | 0,16 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,65 % 03.03.2033 | EUR | 800.000 | 785.763 | 0,25 |
| Serbia Government Bond, Reg. S 6 % 12.06.2034 | USD | 400.000 | 415.175 | 0,13 |
| | | | 1.727.093 | 0,54 |
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4 % 15.04.2028 | USD | 478.150 | 459.015 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1 % 15.01.2030 | USD | 238.231 | 227.098 | 0,07 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35 % 15.03.2033 | USD | 866.651 | 746.816 | 0,23 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6 % 15.05.2036 | USD | 485.019 | 442.415 | 0,14 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6 % 15.02.2038 | USD | 1.081.954 | 988.189 | 0,31 |
| | | | 2.863.533 | 0,89 |
| Suriname | | | | |
| Suriname Government Bond, FRN, 144A 9 % 31.12.2050 | USD | 1.638.000 | 1.973.790 | 0,61 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,7 % 06.11.2030 | USD | 1.092.000 | 1.126.125 | 0,35 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 8,5 % 06.11.2035 | USD | 4.563.000 | 4.937.896 | 1,54 |
| Suriname Government Bond, Reg. S, FRN 9 % 31.12.2050 | USD | 495.000 | 596.475 | 0,19 |
| | | | 8.634.286 | 2,69 |
| Trinidad & Tobago | | | | |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4,5 % 26.06.2030 | USD | 200.000 | 192.750 | 0,06 |
| Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 5,95 % 14.01.2031 | USD | 1.100.000 | 1.126.400 | 0,35 |
| | | | 1.319.150 | 0,41 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ukraine | | | | |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2029 | USD | 1.051.000 | 788.296 | 0,24 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2030 | USD | 104.961 | 62.374 | 0,02 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4 % 01.02.2032 | USD | 12.537.040 | 9.535.798 | 2,97 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2034 | USD | 2.000.000 | 956.525 | 0,30 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2034 | USD | 2.110.000 | 1.296.621 | 0,40 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2035 | USD | 756.263 | 428.446 | 0,13 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2035 | USD | 1.956.241 | 1.176.988 | 0,37 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2036 | USD | 636.000 | 362.400 | 0,11 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2036 | USD | 1.869.000 | 1.109.918 | 0,35 |
| | | | 15.717.366 | 4,89 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125 % 16.04.2030 | USD | 1.000.000 | 971.162 | 0,30 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5 % 30.04.2034 | USD | 2.000.000 | 2.108.607 | 0,66 |
| Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,875 % 16.04.2050 | USD | 1.600.000 | 1.292.042 | 0,40 |
| Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625 % 10.03.2033 | USD | 600.000 | 536.890 | 0,17 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 3,886 % 04.04.2030 | USD | 800.000 | 773.390 | 0,24 |
| | | | 5.682.091 | 1,77 |
| Uruguay | | | | |
| Uruguay Government Bond 5,442 % 14.02.2037 | USD | 3.600.000 | 3.747.780 | 1,17 |
| Uruguay Government Bond 5,1 % 18.06.2050 | USD | 1.300.000 | 1.230.385 | 0,38 |
| | | | 4.978.165 | 1,55 |
| Usbekistan | | | | |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8,5 % 05.07.2029 | USD | 400.000 | 428.989 | 0,13 |
| | | | 428.989 | 0,13 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 27.10.2020\$ | USD | 102.500 | 103.781 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9 % 17.11.2021\$ | USD | 1.386.000 | 348.579 | 0,11 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75 % 17.02.2022\$ | USD | 825.200 | 230.643 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Venezuela, Bolivarische Republik (Fortsetzung) | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 16.05.2025\$ | USD | 3.674.350 | 856.124 | 0,27 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 31.12.2026\$ | USD | 868.000 | 972.160 | 0,30 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375 % 12.04.2027\$ | USD | 3.172.900 | 738.524 | 0,23 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75 % 17.05.2035\$ | USD | 1.628.100 | 419.236 | 0,13 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5 % 12.04.2037\$ | USD | 1.302.700 | 303.529 | 0,09 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 15.11.2026\$ | USD | 7.052.683 | 1.660.131 | 0,52 |
| | | | 5.632.707 | 1,75 |
| Sambia | | | | |
| Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75 % 30.06.2033 | USD | 726.151 | 716.138 | 0,22 |
| | | | 716.138 | 0,22 |
| Summe Staatsanleihen | | | 226.848.853 | 70,62 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 301.773.834 | 93,95 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Guyana | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10 % 03.06.2029 | USD | 222.353 | 223.465 | 0,07 |
| | | | 223.465 | 0,07 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 223.465 | 0,07 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 223.465 | 0,07 |

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 7.211.565 | 7.211.565 | 2,24 |
| | | | 7.211.565 | 2,24 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 7.211.565 | 2,24 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 7.211.565 | 2,24 |
| Summe Anlagen | | | 309.208.864 | 96,26 |
| Barmittel | | | 4.445.154 | 1,38 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 7.583.564 | 2,36 |
| Summe Nettovermögen | | | 321.237.582 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlt)/ erhaltener Zinsen | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|-------|---------------|--|------------------|--|------------|------------------|--------------------------------------|
| 2.949.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75 % 23.05.2026 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 69.609 | 0,02 |
| 740.000 | USD | Barclays | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75 % 23.05.2026 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 17.467 | 0,01 |
| 370.000 | USD | Citigroup | Petroleo Brasileiro SA Petrobras 8,75 % 23.05.2026 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 8.733 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 95.809 | 0,03 |
| 515.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2026 | (1.149) | 0,00 |
| 1.331.428 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2026 | (8.841) | 0,00 |
| 672.000 | USD | J.P. Morgan | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (9.173) | 0,00 |
| 1.698.572 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (23.187) | (0,01) |
| 1.500.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (20.475) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (62.825) | (0,02) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 32.984 | 0,01 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|---------------|---|--------------------------------------|
| EUR | 1.905.208 | USD | 2.227.972 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | 6.976 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 6.976 | – |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 112.527.856 | USD | 130.643.294 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.496.366 | 0,46 |
| USD | 4.533.454 | EUR | 3.845.644 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 17.578 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.513.944 | 0,47 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.520.920 | 0,47 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|---------------|---|--------------------------------------|
| EUR | 622.109 | USD | 732.701 | 09.01.2026 | UBS | (2.922) | – |
| USD | 173.658 | EUR | 148.854 | 09.01.2026 | Barclays | (958) | – |
| USD | 1.752.858 | EUR | 1.500.000 | 09.01.2026 | Citigroup | (6.752) | – |
| USD | 30.836.314 | EUR | 26.369.099 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | (96.560) | (0,03) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (107.192) | (0,03) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.102.691 | USD | 1.298.572 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.698) | – |
| USD | 44.367 | EUR | 38.026 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (287) | – |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.985) | – |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (111.177) | (0,03) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.409.743 | 0,44 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|--------------------------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (65) | EUR | (8.855.487) | 34.364 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (108) | EUR | (16.159.011) | 119.068 | 0,04 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (9) | EUR | (1.162.388) | 17.945 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 171.377 | 0,05 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 54 | USD | 11.275.031 | (6.328) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 22 | USD | 2.405.734 | (6.188) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 2 | USD | 225.063 | (375) | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (12) | USD | (1.381.125) | (4.625) | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 176 | USD | 20.366.500 | (199.375) | (0,06) |
| US Ultra Bond, 20.03.2026 | 176 | USD | 20.823.000 | (303.867) | (0,10) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (520.758) | (0,16) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (349.381) | (0,11) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-----------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Emerging Markets Debt Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 2.950.669 | – |
| | | | 2.950.669 | – |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer Gesamtrendite an, die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, durch den Aufbau von Long- und Short-Engagements in einem Pool aus Emerging-Markets-Schuldtiteln über Währungen, lokale Zinspapiere sowie Staats- und Unternehmenskredite, wobei er hauptsächlich in (i) festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten mit Sitz in Schwellenmärkten und/oder (ii) derivative Instrumente, die auf Währungen, Zinssätze oder Emittenten von Schwellenmärkten lauten oder darauf basieren, anlegt. Die festverzinslichen Wertpapiere können Nullkuponanleihen, Vorzugsaktien, Anleihen mit Zinsaufschub sowie Anleihen und Schuldverschreibungen umfassen, bei denen die Zinsen in Form von zusätzlichen zulässigen Aktien, Anleihen oder Schuldverschreibungen derselben Art zu zahlen sind („Payment-in-Kind (PIK)-Wertpapiere“).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| China | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5 % 01.06.2031 | USD | 2.649.000 | 4.111.663 | 0,16 |
| Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 15.09.2032 | USD | 2.600.000 | 2.678.322 | 0,11 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0 % 12.03.2032 | USD | 1.000.000 | 1.018.956 | 0,04 |
| H World Group Ltd. 3 % 01.05.2026 | USD | 1.832.000 | 2.341.044 | 0,09 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 0 % 21.07.2026 | USD | 717.320 | 23.672 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014 % 30.09.2032§ | USD | 642.727 | 86.768 | 0,00 |
| | | | 10.260.425 | 0,40 |
| Summe Wandelanleihen | | | 10.260.425 | 0,40 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Angola | | | | |
| Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125 % 23.01.2030 | USD | 17.736.000 | 17.807.033 | 0,70 |
| | | | 17.807.033 | 0,70 |
| Argentinien | | | | |
| Banco Macro SA, Reg. S 8 % 23.06.2029 | USD | 7.819.000 | 7.893.280 | 0,31 |
| Empresa Distribuidora de Electricidad de Mendoza SA, STEP, Reg. S 9,75 % 28.07.2031 | USD | 10.600.000 | 10.438.350 | 0,41 |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11 % 01.11.2031 | USD | 3.522.750 | 2.483.539 | 0,10 |
| Generacion Mediterranea SA, Reg. S 11 % 01.11.2031 | USD | 153.000 | 107.865 | 0,00 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, Reg. S 8 % 31.03.2035 | USD | 5.440.924 | 5.438.204 | 0,21 |
| Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5 % 10.06.2033 | USD | 4.871.000 | 5.011.041 | 0,19 |
| | | | 31.372.279 | 1,22 |
| Bermudas | | | | |
| Golar LNG Ltd., Reg. S 7,5 % 02.10.2030 | USD | 1.400.000 | 1.353.700 | 0,05 |
| | | | 1.353.700 | 0,05 |
| Brasilien | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 10.01.2028 | USD | 1.402.000 | 584.037 | 0,02 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5 % 31.01.2030 | USD | 11.310.000 | 4.429.109 | 0,17 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S, FRN 8,5 % 23.01.2081 | USD | 6.802.000 | 1.190.350 | 0,05 |
| Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9,375 % 07.11.2029 | USD | 8.781.000 | 9.141.021 | 0,36 |
| Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,5 % 01.12.2032 | USD | 15.810.000 | 16.319.082 | 0,64 |
| FORESEA Holding SA, Reg. S 7,5 % 15.06.2030 | USD | 13.459.281 | 13.287.018 | 0,52 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Brasilien (Fortsetzung) | | | | |
| Gol Finance, Inc., 144A 14,375 % 06.06.2030 | USD | 5.410.000 | 5.558.775 | 0,22 |
| Gol Finance, Inc., Reg. S 14,375 % 06.06.2030 | USD | 6.902.000 | 7.091.805 | 0,28 |
| Oceanica Lux, Reg. S 13 % 02.10.2029 | USD | 13.700.000 | 13.717.536 | 0,53 |
| OHI Group SA, Reg. S 13 % 22.07.2029 | USD | 19.551.000 | 19.797.829 | 0,77 |
| OI SA, 144A 10 % 30.06.2027§ | USD | 3.358.304 | 1.494.445 | 0,06 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,25 % 08.07.2032 | USD | 2.378.000 | 2.000.493 | 0,08 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,45 % 05.03.2034 | USD | 423.000 | 348.711 | 0,01 |
| Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6,7 % 25.02.2037 | USD | 5.211.000 | 4.224.167 | 0,16 |
| Samarco Mineracao SA, Reg. S 9,5 % 30.06.2031 | USD | 23.796.788 | 24.121.352 | 0,94 |
| Unigel Luxembourg SA, Reg. S 13,5 % 31.12.2027 | USD | 626.679 | 360.340 | 0,01 |
| Vale SA, FRN 0 % Perpetual | BRL | 39.385.000 | 2.995.696 | 0,12 |
| Yinson Boronia Production BV, 144A 8,947 % 31.07.2042 | USD | 3.769.348 | 4.114.985 | 0,16 |
| Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947 % 31.07.2042 | USD | 1.387.261 | 1.514.469 | 0,06 |
| | | | 132.291.220 | 5,16 |

Kamerun

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Golar LNG Ltd., Reg. S, 144A 7,75 % 19.09.2029 | USD | 8.400.000 | 8.333.803 | 0,33 |
| | | | 8.333.803 | 0,33 |

China

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4,7 % 30.06.2026 | USD | 6.227.000 | 6.141.277 | 0,24 |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875 % 30.08.2024§ | USD | 3.001.252 | 157.941 | 0,01 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375 % 13.04.2027 | USD | 1.953.000 | 1.804.915 | 0,07 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5 % 16.01.2028 | USD | 1.000.000 | 889.135 | 0,03 |
| Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95 % 16.09.2029 | USD | 6.762.000 | 5.318.321 | 0,21 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5 % 21.07.2031 | USD | 4.852.300 | 169.831 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2032 | USD | 888.665 | 28.882 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2033 | USD | 1.332.997 | 36.657 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.01.2034 | USD | 1.332.997 | 32.886 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083 % 30.09.2026§ | USD | 546.140 | 84.619 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337 % 30.09.2027§ | USD | 547.466 | 86.270 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59 % 30.09.2027§ | USD | 1.097.591 | 170.570 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844 % 30.09.2028§ | USD | 1.650.375 | 255.973 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097 % 30.09.2029§ | USD | 1.654.369 | 256.278 | 0,01 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| China (Fortsetzung) | | | | |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351 % 30.09.2030§ | USD | 779.006 | 120.668 | 0,01 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,973 % 16.07.2023§ | USD | 1.056.000 | 33.000 | 0,00 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55 % 04.06.2024§ | USD | 10.270.000 | 320.938 | 0,01 |
| Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5,125 % 20.05.2026 | USD | 750.000 | 748.605 | 0,03 |
| | | | 16.656.766 | 0,65 |
| Kolumbien | | | | |
| ABRA Global Finance, 144A 14 % 22.10.2029 | USD | 5.203.333 | 5.203.463 | 0,20 |
| Avianca Midco 2 plc, 144A 9,625 % 14.02.2030 | USD | 1.731.000 | 1.738.962 | 0,07 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9 % 01.12.2028 | USD | 11.054.584 | 11.144.458 | 0,43 |
| Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9,625 % 14.02.2030 | USD | 5.330.000 | 5.354.518 | 0,21 |
| Banco de Occidente SA, Reg. S, FRN 10,875 % 13.08.2034 | USD | 7.145.000 | 8.109.575 | 0,32 |
| | | | 31.550.976 | 1,23 |

Ägypten

| | | | | |
|-------------------------------|-----|---------------|-------------------|-------------|
| Absa Bank Ltd. 0 % 09.07.2026 | EGP | 1.040.700.000 | 19.402.034 | 0,76 |
| | | | 19.402.034 | 0,76 |

Estland

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Luminor Holding A/S, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 3.230.000 | 3.959.503 | 0,15 |
| | | | 3.959.503 | 0,15 |

Georgien

| | | | | |
|---|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Bank of Georgia JSC, FRN, 144A 9,5 % Perpetual | USD | 200.000 | 209.459 | 0,01 |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5 % Perpetual | USD | 8.464.000 | 8.864.331 | 0,35 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 8,894 % Perpetual | USD | 2.655.000 | 2.666.260 | 0,10 |
| TBC Bank JSC, Reg. S, FRN 10,25 % Perpetual | USD | 3.775.000 | 4.035.742 | 0,16 |
| | | | 15.775.792 | 0,62 |

Ghana

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125 % 04.04.2026 | USD | 331.000 | 329.802 | 0,01 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75 % 01.10.2031 | USD | 8.489.000 | 4.834.571 | 0,19 |
| Tullow Oil plc, Reg. S 10,25 % 15.05.2026 | USD | 3.907.000 | 2.852.110 | 0,11 |

8.016.483 **0,31**

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland | | | | |
| Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 3.301.000 | 4.210.663 | 0,16 |
| CrediaBank SA, Reg. S, FRN 9,375 % Perpetual | EUR | 3.050.000 | 3.829.921 | 0,15 |
| | | | 8.040.584 | 0,31 |
| Ungarn | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875 % 08.11.2035 | EUR | 820.000 | 1.022.795 | 0,04 |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3 % 30.07.2035 | USD | 2.967.000 | 3.123.743 | 0,12 |
| | | | 4.146.538 | 0,16 |
| Indien | | | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25 % 27.09.2028 | USD | 3.259.000 | 3.296.601 | 0,13 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25 % 03.06.2028 | USD | 4.160.000 | 4.307.406 | 0,17 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475 % 24.07.2030 | USD | 1.527.000 | 1.561.916 | 0,06 |
| Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25 % 03.12.2031 | USD | 2.300.000 | 2.470.785 | 0,09 |
| | | | 11.636.708 | 0,45 |
| Indonesien | | | | |
| Nickel Industries Ltd., Reg. S 9 % 30.09.2030 | USD | 810.000 | 841.436 | 0,03 |
| Pakuwon Jati Tbk. PT, Reg. S 4,875 % 29.04.2028 | USD | 1.058.000 | 1.043.930 | 0,04 |
| | | | 1.885.366 | 0,07 |
| Jamaika | | | | |
| Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625 % 01.08.2032 | USD | 7.850.000 | 8.150.436 | 0,32 |
| NCB Financial Group Ltd., Reg. S 11 % 31.07.2030 | USD | 7.140.000 | 7.250.099 | 0,28 |
| | | | 15.400.535 | 0,60 |
| Kasachstan | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75 % 04.02.2030 | USD | 11.367.000 | 11.373.233 | 0,44 |
| ForteBank JSC, Reg. S, FRN 9,75 % Perpetual | USD | 6.099.000 | 5.871.295 | 0,23 |
| | | | 17.244.528 | 0,67 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Mexiko | | | | |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10 % 19.12.2022\$ | USD | 744.849 | 24.208 | 0,00 |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9 % 10.02.2025\$ | USD | 3.686.078 | 27.646 | 0,00 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375 % Perpetual | USD | 7.248.000 | 7.619.460 | 0,30 |
| Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99 % 20.02.2032\$ | USD | 4.438.000 | 2.628.339 | 0,10 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB, 144A 11,153 % 12.09.2031\$ | USD | 566.000 | 159.895 | 0,01 |
| Fideicomiso Irrevocable de Administracion y Fuente de Pago Numero CIB/4323, Reg. S 11,153 % 12.09.2030\$ | USD | 6.447.670 | 1.821.467 | 0,07 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, 144A 8,625 % 15.11.2031 | USD | 4.774.000 | 4.867.472 | 0,19 |
| Grupo Aeromexico SAB de CV, Reg. S 8,625 % 15.11.2031 | USD | 8.351.000 | 8.514.508 | 0,33 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 11,125 % 31.12.2032 | USD | 7.207.142 | 6.931.829 | 0,27 |
| Unifin Financiera SAB de CV, 144A 9,875 % 28.01.2029*\$ | USD | 520.000 | - | 0,00 |
| | | | 32.594.824 | 1,27 |
| Mongolei | | | | |
| Golomt Bank, Reg. S 11 % 20.05.2027 | USD | 2.068.000 | 2.144.408 | 0,09 |
| Mongolian Mining Corp., Reg. S 8,44 % 03.04.2030 | USD | 2.809.000 | 2.850.630 | 0,11 |
| State Bank LLC, Reg. S 8,9 % 25.09.2028 | USD | 6.850.000 | 6.884.250 | 0,27 |
| | | | 11.879.288 | 0,47 |
| Nicaragua | | | | |
| Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5 % 03.12.2029 | USD | 3.000.000 | 3.120.000 | 0,12 |
| | | | 3.120.000 | 0,12 |
| Pakistan | | | | |
| Veon Midco BV, Reg. S 3,375 % 25.11.2027 | USD | 12.060.000 | 11.474.808 | 0,45 |
| | | | 11.474.808 | 0,45 |
| Paraguay | | | | |
| Frigorifico Concepcion SA, 144A 7,7 % 21.07.2028 | USD | 959.000 | 455.525 | 0,02 |
| Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7 % 21.07.2028 | USD | 1.597.000 | 758.575 | 0,03 |
| | | | 1.214.100 | 0,05 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Peru | | | | |
| Auna SA, 144A 10 % 18.12.2029 | USD | 4.217.828 | 4.487.980 | 0,17 |
| Auna SA, Reg. S 10 % 18.12.2029 | USD | 3.265.397 | 3.474.545 | 0,14 |
| Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65 % 15.01.2037 | USD | 7.859.000 | 7.908.119 | 0,31 |
| | | | 15.870.644 | 0,62 |
| Rumänien | | | | |
| Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125 % Perpetual | EUR | 12.520.000 | 14.835.315 | 0,58 |
| | | | 14.835.315 | 0,58 |
| Russland | | | | |
| Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95 % 15.04.2030* | USD | 350.000 | - | 0,00 |
| | | | - | 0,00 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209 % 14.07.2035 | USD | 6.900.000 | 7.071.357 | 0,27 |
| Saudi Awwal Bank, Reg. S, FRN 5,947 % 04.09.2035 | USD | 7.030.000 | 7.149.418 | 0,28 |
| SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6 % 24.06.2035 | USD | 6.870.000 | 7.078.640 | 0,28 |
| | | | 21.299.415 | 0,83 |
| Slowenien | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 12.400.000 | 14.718.660 | 0,57 |
| | | | 14.718.660 | 0,57 |
| Südafrika | | | | |
| Absa Bank Ltd. 0 % 08.01.2026 | EGP | 302.650.000 | 6.347.175 | 0,25 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 19.02.2026 | EGP | 70.475.000 | 1.439.512 | 0,06 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 23.04.2026 | EGP | 187.575.000 | 3.671.857 | 0,14 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 07.05.2026 | EGP | 329.950.000 | 6.400.534 | 0,25 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 20.08.2026 | EGP | 77.475.000 | 1.413.944 | 0,05 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 22.10.2026 | EGP | 231.325.000 | 4.078.306 | 0,16 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 05.11.2026 | EGP | 360.900.000 | 6.315.291 | 0,25 |
| Absa Bank Ltd. 13,75 % 27.09.2050 | TZS | 1.894.300.000 | 804.393 | 0,03 |
| | | | 30.471.012 | 1,19 |
| Tansania | | | | |
| Absa Bank Ltd. 13,5 % 02.08.2035 | TZS | 5.528.000.000 | 2.332.306 | 0,09 |
| | | | 2.332.306 | 0,09 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Togo | | | | |
| Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10,125 % 15.10.2029 | USD | 10.649.000 | 11.391.348 | 0,44 |
| | | | 11.391.348 | 0,44 |
| Türkei | | | | |
| Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 9,5 % 10.07.2036 | USD | 3.805.168 | 3.875.313 | 0,15 |
| Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9,625 % 12.08.2030 | USD | 8.468.000 | 8.337.098 | 0,33 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5 % 06.10.2028 | USD | 2.273.000 | 2.300.074 | 0,09 |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11 % 23.04.2030 | USD | 4.199.000 | 3.641.344 | 0,14 |
| | | | 18.153.829 | 0,71 |
| Ukraine | | | | |
| Kernel Holding SA, Reg. S 6,75 % 27.10.2027 | USD | 7.089.000 | 6.733.451 | 0,26 |
| MHP Lux SA, Reg. S 6,25 % 19.09.2029 | USD | 2.189.000 | 1.865.378 | 0,08 |
| | | | 8.598.829 | 0,34 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Ittihad International II Ltd., Reg. S 7,375 % 13.11.2030 | USD | 2.640.000 | 2.674.748 | 0,10 |
| Sobha Sukuk Ltd., Reg. S 7,996 % 19.02.2029 | USD | 1.719.000 | 1.758.100 | 0,07 |
| | | | 4.432.848 | 0,17 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. 0 % 10.02.2025 | USD | 791.000 | 25.708 | 0,00 |
| | | | 25.708 | 0,00 |
| Usbekistan | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5 % 25.04.2027 | UZS | 119.700.000.000 | 10.335.923 | 0,40 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5 % 09.10.2028 | UZS | 43.580.000.000 | 3.637.548 | 0,14 |
| JSCB Agrobank 20,75 % 15.09.2028 | UZS | 221.620.000.000 | 18.947.926 | 0,74 |
| JSCB Agrobank, Reg. S 9,25 % 02.10.2029 | USD | 6.126.000 | 6.625.735 | 0,26 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22 % 05.06.2028 | UZS | 49.370.000.000 | 4.126.028 | 0,16 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21 % 24.07.2027 | UZS | 155.260.000.000 | 13.829.766 | 0,54 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95 % 25.04.2028 | UZS | 76.730.000.000 | 6.773.688 | 0,27 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45 % Perpetual | USD | 4.650.000 | 4.682.337 | 0,18 |
| | | | 68.958.951 | 2,69 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Venezuela, Bolivarische Republik

| | | | | |
|--|-----|-----------|---------|------|
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0 % 28.10.2027 | USD | 4.323.230 | 889.159 | 0,04 |
|--|-----|-----------|---------|------|

889.159 0,04

Summe Unternehmensanleihen 617.134.892 24,07

Aktienwerte

Mexiko

| | | | | |
|-------------------------------|-----|--------|---|------|
| Unifin Financiera SAB de CV * | MXN | 70.580 | - | 0,00 |
|-------------------------------|-----|--------|---|------|

- 0,00

Russland

| | | | | |
|-------------------------|-----|-----------|---|------|
| Sberbank of Russia PJSC | RUB | 5.388.063 | - | 0,00 |
|-------------------------|-----|-----------|---|------|

- 0,00

Summe Aktien - 0,00

Staatsanleihen

Albanien

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75 % 14.02.2035 | EUR | 11.531.000 | 13.716.422 | 0,53 |
|--|-----|------------|------------|------|

13.716.422 0,53

Angola

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| Angola Government Bond, Reg. S 9,244 % 15.01.2031 | USD | 6.214.000 | 6.265.433 | 0,24 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,875 % 15.10.2035 | USD | 26.571.000 | 26.373.803 | 1,03 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375 % 08.05.2048 | USD | 10.778.000 | 9.526.637 | 0,37 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125 % 26.11.2049 | USD | 11.222.000 | 9.664.870 | 0,38 |

51.830.743 2,02

Argentinien

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Provincia de Cordoba, 144A 9,75 % 02.07.2032 | USD | 1.006.000 | 1.064.599 | 0,04 |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75 % 02.07.2032 | USD | 10.051.000 | 10.636.471 | 0,42 |
| YPF SA, Reg. S 8,25 % 17.01.2034 | USD | 2.857.572 | 2.925.331 | 0,11 |

14.626.401 0,57

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Armenien

| | | | | |
|--|-----|---------------|------------|------|
| Armenia Government Bond 9 % 29.04.2026 | AMD | 176.000.000 | 464.409 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,25 % 29.04.2028 | AMD | 1.386.560.000 | 3.752.331 | 0,14 |
| Armenia Government Bond 8,6 % 29.04.2030 | AMD | 1.813.656.000 | 4.842.219 | 0,19 |
| Armenia Government Bond 9,6 % 29.10.2033 | AMD | 5.761.053.000 | 16.066.953 | 0,63 |
| Armenia Government Bond 9 % 29.10.2035 | AMD | 3.632.335.000 | 9.759.848 | 0,38 |
| Armenia Government Bond 12,5 % 29.10.2037 | AMD | 450.220.000 | 1.506.591 | 0,06 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2050 | AMD | 460.196.000 | 1.306.347 | 0,05 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2052 | AMD | 493.560.000 | 1.397.772 | 0,05 |

39.096.470 1,52

Benin

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875 % 19.01.2032 | EUR | 1.000.000 | 1.127.751 | 0,04 |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95 % 22.01.2035 | EUR | 11.158.000 | 12.191.485 | 0,47 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96 % 13.02.2038 | USD | 910.000 | 948.108 | 0,04 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875 % 19.01.2052 | EUR | 4.262.000 | 4.547.525 | 0,18 |

18.814.869 0,73

Bolivien, Plurinationaler Staat

| | | | | |
|---|-----|---------|---------|------|
| Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5 % 20.03.2028 | USD | 456.000 | 421.631 | 0,02 |
|---|-----|---------|---------|------|

421.631 0,02

Brasilien

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01.01.2026 | BRL | 20.600.000 | 37.572.198 | 1,47 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01.07.2026 | BRL | 20.600.000 | 35.199.569 | 1,37 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 6 % 15.05.2035 | BRL | 5.644.000 | 43.631.077 | 1,70 |

116.402.844 4,54

Kongo

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Congo Government Bond, Reg. S 9,875 % 07.11.2032 | USD | 27.543.000 | 24.771.394 | 0,97 |
|---|-----|------------|------------|------|

24.771.394 0,97

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ecuador | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 0 % 31.07.2030 | USD | 13.670.948 | 11.664.736 | 0,46 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9 % 31.07.2030 | USD | 26.457.200 | 26.192.628 | 1,02 |
| | | | 37.857.364 | 1,48 |
| Ägypten | | | | |
| Egypt Government Bond 25,318 % 13.08.2027 | EGP | 455.000.000 | 9.857.694 | 0,39 |
| Egypt Government Bond 24,458 % 01.10.2027 | EGP | 2.596.562.000 | 55.933.781 | 2,18 |
| Egypt Government Bond 22,695 % 02.12.2027 | EGP | 400.000.000 | 8.466.905 | 0,33 |
| Egypt Government Bond 21,492 % 02.12.2028 | EGP | 580.000.000 | 12.178.792 | 0,48 |
| Egypt Government Bond 19,98 % 20.05.2030 | EGP | 2.256.010.000 | 47.918.087 | 1,87 |
| Egypt Government Bond 19,698 % 14.10.2030 | EGP | 440.000.000 | 9.003.409 | 0,35 |
| Egypt Government Bond, Reg. S 8,75 % 30.09.2051 | USD | 560.000 | 563.237 | 0,02 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 06.01.2026 | EGP | 505.900.000 | 10.624.687 | 0,41 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 17.02.2026 | EGP | 67.475.000 | 1.380.107 | 0,05 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026 | EGP | 215.075.000 | 4.286.514 | 0,17 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 31.03.2026 | EGP | 197.500.000 | 3.928.704 | 0,15 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 12.05.2026 | EGP | 78.675.000 | 1.523.197 | 0,06 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 16.06.2026 | EGP | 254.750.000 | 4.823.203 | 0,19 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026 | EGP | 126.325.000 | 2.381.167 | 0,09 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 07.07.2026 | EGP | 115.675.000 | 2.161.798 | 0,08 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 27.10.2026 | EGP | 444.300.000 | 7.820.853 | 0,31 |
| | | | 182.852.135 | 7,13 |
| Äthiopien | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625 % 11.12.2024 | USD | 27.169.000 | 29.206.403 | 1,14 |
| | | | 29.206.403 | 1,14 |
| Ghana | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 30.08.2027 | GHS | 1.609.919 | 142.685 | 0,00 |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 28.08.2028 | GHS | 5.366.919 | 472.110 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35 % 16.02.2027 | GHS | 2.775.925 | 249.628 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65 % 13.02.2029 | GHS | 2.606.824 | 212.434 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8 % 12.02.2030 | GHS | 5.818.000 | 455.784 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25 % 08.02.2033 | GHS | 5.102.455 | 359.004 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55 % 06.02.2035 | GHS | 3.969.408 | 265.494 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7 % 05.02.2036 | GHS | 6.282.358 | 416.150 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ghana (Fortsetzung) | | | | |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85 % 03.02.2037 | GHS | 3.310.000 | 217.942 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 10 % 02.02.2038 | GHS | 4.385.000 | 287.855 | 0,01 |
| | | | 3.079.086 | 0,12 |
| Indien | | | | |
| India Government Bond 7,3 % 19.06.2053 | INR | 407.000.000 | 4.541.857 | 0,18 |
| India Government Bond 7,09 % 05.08.2054 | INR | 1.796.120.000 | 19.504.179 | 0,76 |
| India Government Bond 7,24 % 18.08.2055 | INR | 3.143.200.000 | 35.056.986 | 1,36 |
| | | | 59.103.022 | 2,30 |
| Indonesien | | | | |
| Indonesia Government Bond 6,75 % 15.07.2035 | IDR | 35.544.000.000 | 2.242.651 | 0,09 |
| | | | 2.242.651 | 0,09 |
| Israel | | | | |
| Israel Government Bond 5,75 % 12.03.2054 | USD | 3.875.000 | 3.743.477 | 0,15 |
| Israel Government Bond, Reg. S 3,8 % 13.05.2060 | USD | 14.875.000 | 10.101.017 | 0,39 |
| | | | 13.844.494 | 0,54 |
| Jordanien | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375 % 10.10.2047 | USD | 948.000 | 956.907 | 0,04 |
| | | | 956.907 | 0,04 |
| Kasachstan | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13 % 15.04.2027 | KZT | 3.313.000.000 | 6.263.583 | 0,25 |
| Kazakhstan Government Bond 5 % 18.04.2028 | KZT | 2.297.091.000 | 3.600.627 | 0,14 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5 % 20.09.2028 | KZT | 64.006.000 | 98.057 | 0,00 |
| Kazakhstan Government Bond 7,22 % 10.12.2028 | KZT | 1.032.036.000 | 1.631.911 | 0,06 |
| Kazakhstan Government Bond 10,55 % 28.07.2029 | KZT | 1.554.348.000 | 2.628.325 | 0,10 |
| Kazakhstan Government Bond 7,68 % 13.08.2029 | KZT | 1.341.647.000 | 2.071.176 | 0,08 |
| Kazakhstan Government Bond 16,95 % 09.10.2030 | KZT | 2.630.149.000 | 5.375.305 | 0,21 |
| Kazakhstan Government Bond 8,44 % 10.05.2031 | KZT | 567.620.000 | 837.575 | 0,03 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kasachstan (Fortsetzung) | | | | |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 12.05.2031 | KZT | 706.920.000 | 1.308.768 | 0,05 |
| Kazakhstan Government Bond 14,6 % 06.03.2032 | KZT | 141.527.000 | 268.503 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5 % 24.04.2032 | KZT | 1.548.055.000 | 1.872.699 | 0,07 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 19.05.2032 | KZT | 96.007.000 | 177.693 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 14,45 % 05.06.2033 | KZT | 525.822.000 | 987.168 | 0,04 |
| Kazakhstan Government Bond 10,69 % 23.08.2033 | KZT | 1.433.522.000 | 2.234.539 | 0,09 |
| Kazakhstan Government Bond 14,5 % 06.03.2034 | KZT | 206.407.000 | 387.886 | 0,02 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 13.02.2035 | KZT | 1.267.996.000 | 2.319.104 | 0,09 |
| Kazakhstan Treasury Bill 0 % 15.05.2026 | KZT | 10.596.686.800 | 19.710.917 | 0,77 |
| | | | 51.773.836 | 2,02 |

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| Libanon | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375 % 09.03.2020§ | USD | 369.000 | 86.378 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8 % 14.04.2020§ | USD | 20.935.000 | 4.896.958 | 0,19 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15 % 19.06.2020§ | USD | 445.000 | 104.617 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25 % 12.04.2021§ | USD | 679.000 | 158.272 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 27.05.2022§ | USD | 1.446.000 | 337.045 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1 % 04.10.2022§ | USD | 7.769.000 | 1.814.916 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6 % 27.01.2023§ | USD | 354.000 | 82.683 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4 % 26.05.2023§ | USD | 12.955.000 | 3.035.243 | 0,12 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 22.04.2024§ | USD | 3.338.000 | 784.388 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 04.11.2024§ | USD | 1.843.000 | 431.907 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2 % 26.02.2025§ | USD | 2.208.000 | 517.474 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 12.06.2025§ | USD | 567.000 | 132.636 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6 % 27.11.2026§ | USD | 470.000 | 110.212 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 23.03.2027§ | USD | 562.000 | 131.429 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75 % 29.11.2027§ | USD | 9.000 | 2.119 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 20.03.2028§ | USD | 2.680.000 | 629.800 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 03.11.2028§ | USD | 611.000 | 144.208 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 25.05.2029§ | USD | 5.260.000 | 1.238.204 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 22.04.2031§ | USD | 2.222.000 | 517.626 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Libanon (Fortsetzung) | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 23.03.2032§ | USD | 1.139.000 | 269.989 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25 % 23.03.2037§ | USD | 804.000 | 190.395 | 0,01 |
| | | | 15.616.499 | 0,61 |
| Mongolei | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625 % 25.02.2030 | USD | 800.000 | 822.163 | 0,03 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875 % 05.06.2029 | USD | 400.000 | 427.130 | 0,02 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625 % 25.02.2030 | USD | 7.230.000 | 7.430.299 | 0,29 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45 % 07.07.2031 | USD | 5.000.000 | 4.627.561 | 0,18 |
| | | | 13.307.153 | 0,52 |

| | | | | |
|---|-----|----------------|--------------------|-------------|
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 18.532.000 | 22.003.719 | 0,86 |
| | | | 22.003.719 | 0,86 |
| Nigeria | | | | |
| Nigeria Government Bond 17,95 % 25.06.2032 | NGN | 20.948.386.000 | 14.963.283 | 0,58 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 06.01.2026 | NGN | 2.997.681.000 | 2.071.906 | 0,08 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 13.01.2026 | NGN | 13.016.862.000 | 8.956.533 | 0,35 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 27.01.2026 | NGN | 23.001.838.000 | 15.686.865 | 0,61 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 03.02.2026 | NGN | 3.947.965.000 | 2.680.770 | 0,11 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.02.2026 | NGN | 5.952.444.000 | 4.026.075 | 0,16 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 10.03.2026 | NGN | 19.697.000.000 | 13.107.908 | 0,51 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.03.2026 | NGN | 470.653.000 | 312.025 | 0,01 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 24.03.2026 | NGN | 22.966.412.000 | 15.169.528 | 0,59 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.04.2026 | NGN | 28.566.583.000 | 18.807.884 | 0,73 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 21.04.2026 | NGN | 9.518.174.000 | 6.218.170 | 0,24 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 28.04.2026 | NGN | 19.004.450.000 | 12.364.334 | 0,48 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 16.12.2025 | NGN | 4.792.152.000 | 3.095.001 | 0,12 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 26.05.2026 | NGN | 4.090.862.000 | 2.622.274 | 0,10 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 02.06.2026 | NGN | 1.015.190.000 | 645.578 | 0,03 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 09.06.2026 | NGN | 6.191.900.000 | 3.939.332 | 0,16 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 23.06.2026 | NGN | 17.417.437.000 | 11.001.098 | 0,43 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 30.06.2026 | NGN | 28.147.387.000 | 17.713.807 | 0,69 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.07.2026 | NGN | 2.349.980.000 | 1.473.804 | 0,06 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 14.07.2026 | NGN | 13.622.300.000 | 8.514.353 | 0,33 |
| | | | 163.370.528 | 6,37 |
| Panama | | | | |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual USD | USD | 2.217.000 | 2.270.186 | 0,09 |
| | | | 2.270.186 | 0,09 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Paraguay | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9 % 09.02.2031 | PYG | 5.389.000.000 | 782.300 | 0,03 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9 % 09.02.2031 | PYG | 94.050.000.000 | 13.652.871 | 0,53 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5 % 04.03.2035 | PYG | 37.169.000.000 | 5.396.941 | 0,21 |
| | | | 19.832.112 | 0,77 |
| Peru | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4 % 12.08.2034 | PEN | 5.073.000 | 1.504.442 | 0,06 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85 % 12.08.2035 | PEN | 16.210.000 | 5.188.534 | 0,20 |
| Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625 % 19.06.2047 | USD | 9.520.000 | 6.061.360 | 0,24 |
| | | | 12.754.336 | 0,50 |
| Polen | | | | |
| Poland Government Bond Inflation Linked 2 % 25.08.2036 | PLN | 167.437.000 | 45.550.319 | 1,78 |
| | | | 45.550.319 | 1,78 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,624 % 26.05.2030 | EUR | 500.000 | 577.702 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75 % 13.07.2030 | EUR | 994.000 | 1.055.117 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 1.940.000 | 2.380.568 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2 % 14.04.2033 | EUR | 794.000 | 757.985 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,75 % 07.02.2034 | EUR | 1.054.000 | 1.114.188 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 25.05.2034 | USD | 486.000 | 495.249 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25 % 10.09.2034 | EUR | 1.429.000 | 1.764.408 | 0,07 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75 % 24.03.2035 | USD | 1.470.000 | 1.462.250 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875 % 29.10.2035 | EUR | 3.704.000 | 3.793.224 | 0,15 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 22.02.2036 | EUR | 2.166.000 | 2.517.563 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5 % 10.02.2037 | USD | 3.352.000 | 3.725.982 | 0,15 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 30.05.2037 | EUR | 3.218.000 | 3.680.017 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,125 % 07.10.2037 | EUR | 7.980.000 | 9.427.511 | 0,37 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75 % 11.07.2039 | EUR | 19.112.000 | 23.331.533 | 0,91 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625 % 02.12.2040 | EUR | 3.975.000 | 3.075.340 | 0,12 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75 % 14.04.2041 | EUR | 795.000 | 621.396 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Rumänien (Fortsetzung) | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875 % 13.04.2042 | EUR | 847.000 | 659.451 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 24.09.2044 | EUR | 4.191.000 | 4.745.319 | 0,18 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,5 % 07.10.2045 | EUR | 5.630.000 | 6.589.319 | 0,26 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125 % 15.06.2048 | USD | 486.000 | 402.848 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625 % 03.04.2049 | EUR | 18.107.000 | 16.751.053 | 0,65 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375 % 28.01.2050 | EUR | 497.000 | 375.646 | 0,01 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625 % 17.01.2053 | USD | 968.000 | 1.069.128 | 0,04 |
| | | | 90.372.797 | 3,52 |
| Serbien | | | | |
| Serbia Treasury Bond 7 % 26.10.2031 | RSD | 1.330.470.000 | 14.750.928 | 0,57 |
| Serbia Treasury Bond 4,5 % 20.08.2032 | RSD | 93.990.000 | 918.490 | 0,04 |
| | | | 15.669.418 | 0,61 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,75 % 31.01.2044 | ZAR | 385.036.000 | 22.223.741 | 0,87 |
| South Africa Government Bond 8,75 % 28.02.2048 | ZAR | 91.086.000 | 5.281.293 | 0,20 |
| South Africa Government Bond, Reg. S 6,125 % 11.12.2037 | USD | 832.000 | 822.009 | 0,03 |
| | | | 28.327.043 | 1,10 |
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.05.2030 | LKR | 159.000.000 | 538.394 | 0,02 |
| | | | 538.394 | 0,02 |
| Suriname | | | | |
| Suriname Government Bond, FRN, 144A 9 % 31.12.2050 | USD | 7.926.000 | 9.550.830 | 0,37 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,7 % 06.11.2030 | USD | 8.328.000 | 8.588.250 | 0,34 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 8,5 % 06.11.2035 | USD | 34.699.000 | 37.549.870 | 1,46 |
| Suriname Government Bond, Reg. S, FRN 9 % 31.12.2050 | USD | 2.437.000 | 2.936.585 | 0,12 |
| | | | 58.625.535 | 2,29 |
| Tunesien | | | | |
| Tunisia Government Bond 4,3 % 02.08.2030 | JPY | 10.000.000 | 57.427 | 0,00 |
| | | | 57.427 | 0,00 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Türkei | | | | |
| Türkiye Government Bond 30 % 12.09.2029 | TRY | 112.456.000 | 2.550.155 | 0,10 |
| Türkiye Government Bond 26,2 % 05.10.2033 | TRY | 2.067.591.729 | 46.829.729 | 1,83 |
| Türkiye Government Bond 27,7 % 27.09.2034 | TRY | 1.545.451.432 | 36.690.785 | 1,43 |
| | | | 86.070.669 | 3,36 |
| Ukraine | | | | |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2029 | USD | 764.000 | 573.033 | 0,02 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4 % 01.02.2032 | USD | 55.756.060 | 42.408.619 | 1,65 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2035 | USD | 1.352.978 | 766.504 | 0,03 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2036 | USD | 2.257.731 | 1.286.480 | 0,05 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2034 | USD | 7.092.000 | 4.358.121 | 0,17 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2035 | USD | 7.798.037 | 4.691.749 | 0,18 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2036 | USD | 16.982.000 | 10.084.876 | 0,40 |
| | | | 64.169.382 | 2,50 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 13.000.000 | 12.983.363 | 0,51 |
| US Treasury Bill 0 % 05.02.2026 | USD | 5.000.000 | 4.983.314 | 0,19 |
| US Treasury Bill 0 % 12.02.2026 | USD | 10.000.000 | 9.959.285 | 0,39 |
| US Treasury Bill 0 % 05.03.2026 | USD | 2.000.000 | 1.987.858 | 0,08 |
| | | | 29.913.820 | 1,17 |
| Uruguay | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0 % 06.03.2026 | UYU | 31.139.000 | 786.962 | 0,03 |
| | | | 786.962 | 0,03 |
| Usbekistan | | | | |
| Asian Development Bank 14,5 % 26.06.2028 | UZS | 30.031.400.000 | 2.567.698 | 0,10 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2 % 09.04.2026 | USD | 3.000.000 | 3.160.461 | 0,12 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35 % 01.03.2027 | USD | 666.799 | 694.664 | 0,03 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875 % 05.07.2027 | UZS | 56.660.000.000 | 4.864.774 | 0,19 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25 % 12.10.2026 | UZS | 75.520.000.000 | 6.440.708 | 0,25 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625 % 29.05.2027 | UZS | 42.500.000.000 | 3.706.521 | 0,15 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Usbekistan (Fortsetzung) | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5 % 25.02.2028 | UZS | 27.000.000.000 | 2.358.023 | 0,09 |
| | | | 23.792.849 | 0,93 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 27.10.2020\$ | USD | 742.000 | 751.275 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9 % 17.11.2021\$ | USD | 6.140.000 | 1.544.210 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75 % 17.02.2022\$ | USD | 4.764.000 | 1.331.538 | 0,05 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 16.05.2025\$ | USD | 21.676.649 | 5.050.659 | 0,20 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 31.12.2026\$ | USD | 4.355.000 | 4.877.600 | 0,19 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375 % 12.04.2027\$ | USD | 13.339.800 | 3.104.972 | 0,12 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75 % 17.05.2035\$ | USD | 6.722.978 | 1.731.167 | 0,07 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5 % 12.04.2037\$ | USD | 5.140.100 | 1.197.643 | 0,04 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 15.11.2026\$ | USD | 5.513.346 | 1.297.787 | 0,05 |
| | | | 20.886.851 | 0,81 |
| Sambia | | | | |
| Zambia Government Bond 16 % 27.10.2028 | ZMW | 18.154.000 | 825.593 | 0,03 |
| Zambia Government Bond 16 % 24.11.2028 | ZMW | 11.346.000 | 515.417 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 16,49 % 24.11.2030 | ZMW | 26.096.000 | 1.183.579 | 0,05 |
| Zambia Government Bond 17 % 24.11.2032 | ZMW | 28.365.000 | 1.288.330 | 0,05 |
| Zambia Government Bond 16,95 % 22.12.2032 | ZMW | 23.150.000 | 1.056.807 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 22,5 % 25.11.2034 | ZMW | 10.211.000 | 544.280 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 23.06.2035 | ZMW | 11.346.000 | 541.474 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 18.08.2035 | ZMW | 11.346.000 | 541.514 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 29.09.2035 | ZMW | 3.971.000 | 189.739 | 0,01 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 24.11.2035 | ZMW | 36.307.000 | 1.646.751 | 0,06 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 22.12.2035 | ZMW | 23.260.000 | 1.054.147 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 27.10.2040 | ZMW | 22.385.000 | 1.016.305 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 24.11.2040 | ZMW | 34.038.000 | 1.544.599 | 0,06 |
| | | | 11.948.535 | 0,46 |
| Summe Staatsanleihen | | | 1.386.461.206 | 54,06 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 2.013.856.523 | 78,53 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Guyana | | | | |
| Secure International Finance Co., Inc., Reg. S 10 % 03.06.2029 | USD | 1.342.353 | 1.349.065 | 0,05 |
| | | | 1.349.065 | 0,05 |
| Indien | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0 % 29.05.2028 | INR | 730.000.000 | 9.983.799 | 0,39 |
| | | | 9.983.799 | 0,39 |
| Peru | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375 % 10.04.2027§ | PEN | 13.500.000 | 1.485.944 | 0,06 |
| | | | 1.485.944 | 0,06 |
| Usbekistan | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7 % 21.07.2026* | UZS | 51.573.165.000 | 4.292.951 | 0,17 |
| | | | 4.292.951 | 0,17 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 17.111.759 | 0,67 |

Staatsanleihen

| | | | | |
|--|-----|---------------|-------------------|-------------|
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2028 | LKR | 1.581.000.000 | 5.337.596 | 0,21 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.09.2029 | LKR | 145.000.000 | 488.606 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 10,35 % 15.10.2029 | LKR | 315.000.000 | 1.042.723 | 0,04 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.12.2029 | LKR | 1.793.000.000 | 6.055.247 | 0,24 |
| Sri Lanka Government Bond 9,75 % 01.07.2030 | LKR | 2.604.000.000 | 8.450.987 | 0,33 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2030 | LKR | 547.000.000 | 1.856.932 | 0,07 |
| Sri Lanka Government Bond 11,25 % 15.03.2031 | LKR | 131.000.000 | 446.098 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5 % 15.12.2032 | LKR | 609.000.000 | 2.085.397 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.06.2033 | LKR | 110.000.000 | 330.118 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.11.2033 | LKR | 508.000.000 | 1.516.384 | 0,06 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25 % 15.09.2034 | LKR | 1.056.000.000 | 3.336.411 | 0,13 |
| | | | 30.946.499 | 1,21 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Tunesien | | | | |
| Tunisia Government Bond 3,28 % 09.08.2027 | JPY | 100.000.000 | 611.552 | 0,02 |
| Tunisia Government Bond 3,5 % 03.02.2033 | JPY | 300.000.000 | 1.572.686 | 0,06 |
| | | | 2.184.238 | 0,08 |
| Uganda | | | | |
| Uganda Government Bond 14,25 % 22.06.2034 | UGX | 12.000.000.000 | 2.990.869 | 0,12 |
| Uganda Government Bond 16,25 % 08.11.2035 | UGX | 62.456.800.000 | 17.028.098 | 0,66 |
| Uganda Government Bond 15,8 % 23.06.2039 | UGX | 224.189.200.000 | 56.822.773 | 2,22 |
| Uganda Government Bond 15 % 18.06.2043 | UGX | 18.800.700.000 | 4.490.530 | 0,17 |
| | | | 81.332.270 | 3,17 |
| Summe Staatsanleihen | | | 114.463.007 | 4,46 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 131.574.766 | 5,13 |

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

| | | | | |
|---|-----|-------------|----------------------|---------------|
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 231.582.158 | 231.582.158 | 9,03 |
| | | | 231.582.158 | 9,03 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 231.582.158 | 9,03 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 231.582.158 | 9,03 |
| Summe Anlagen | | | 2.377.013.447 | 92,69 |
| Barmittel | | | 131.985.391 | 5,15 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 55.409.161 | 2,16 |
| Summe Nettovermögen | | | 2.564.407.999 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

§ Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Anleihen-Future

| Nominalbetrag | Währung | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------|---------------|------------------------|------------|------------------|----------------------|
| 58.045.000.000 | COP | Goldman Sachs | Anleihen-Future | 15.01.2026 | (260.100) | (0,01) |
| 35.643.000.000 | COP | BNP Paribas | Anleihen-Future | 09.01.2026 | (81.527) | 0,00 |
| Gesamtmarktwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (341.627) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (341.627) | (0,01) |

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|----------------|------|-------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 157.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,59 % | 17.12.2030 | 259 | 0,00 |
| 67.000.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,965 % | 20.03.2028 | 948 | 0,00 |
| 64.208.700 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,605 % | 18.03.2031 | 3.710 | 0,00 |
| 12.500.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 8,302 % | 06.06.2035 | 6.101 | 0,00 |
| 211.640.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 5,792 %; Erhalt: variabler 1-Tages-MIBOR | 17.12.2030 | 9.965 | 0,00 |
| 163.406.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,305 % | 18.03.2031 | 15.999 | 0,00 |
| 29.000.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 13,223 %; Erhalt: variabler 1-Tages-CDI | 02.01.2031 | 16.172 | 0,00 |
| 85.238.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,627 % | 18.03.2031 | 17.607 | 0,00 |
| 166.007.200 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,318 % | 18.03.2031 | 19.591 | 0,00 |
| 106.838.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,626 % | 18.03.2031 | 21.346 | 0,00 |
| 162.383.800 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,327 % | 18.03.2031 | 21.549 | 0,00 |
| 174.613.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,325 % | 18.03.2031 | 22.632 | 0,00 |
| 26.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 4,305 % | 20.12.2033 | 26.578 | 0,00 |
| 174.188.300 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,62 % | 18.03.2031 | 27.734 | 0,00 |
| 853.347.114 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,704 % | 17.12.2035 | 37.813 | 0,00 |
| 213.127.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,625 % | 18.03.2031 | 42.294 | 0,00 |
| 54.100.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 3,82 % | 18.03.2031 | 43.673 | 0,00 |
| 1.518.113.793 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,313 % | 17.12.2030 | 43.919 | 0,00 |
| 862.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,27 % | 09.12.2027 | 45.000 | 0,00 |
| 1.686.793.104 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,32 % | 17.12.2030 | 50.350 | 0,00 |
| 1.686.793.103 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,321 % | 17.12.2030 | 50.655 | 0,00 |
| 975.530.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 5,779 %; Erhalt: variabler 1-Tages-MIBOR | 17.12.2030 | 51.676 | 0,00 |
| 55.967.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,585 % | 12.08.2032 | 58.984 | 0,00 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|------|-------------|---|------------|-------------------|----------------------|
| 47.856.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 7,09 % | 17.12.2030 | 59.029 | 0,00 |
| 1.710.944.600 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,363 % | 17.12.2030 | 60.572 | 0,00 |
| 779.500.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,3 % | 09.12.2027 | 65.172 | 0,00 |
| 989.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,3 % | 15.12.2027 | 79.095 | 0,00 |
| 2.375.042.228 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,725 % | 17.12.2035 | 116.456 | 0,01 |
| 2.441.015.624 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,73 % | 17.12.2035 | 122.434 | 0,01 |
| 250.000.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 7,564 % | 18.03.2036 | 128.887 | 0,01 |
| 131.379.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 7,051 % | 17.12.2030 | 148.877 | 0,01 |
| 27.368.840 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 0,001 % | 13.06.2029 | 184.923 | 0,01 |
| 399.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 8,321 % | 06.06.2035 | 224.423 | 0,01 |
| 48.220.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,49 % | 17.09.2035 | 234.551 | 0,01 |
| 50.000.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,534 % | 18.06.2035 | 254.322 | 0,01 |
| 8.771.323.600 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,326 % | 17.12.2030 | 269.084 | 0,01 |
| 165.000.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 7,793 % | 17.12.2035 | 291.551 | 0,01 |
| 69.130.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,48 % | 17.09.2035 | 333.291 | 0,01 |
| 240.200.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,705 % | 09.09.2032 | 358.775 | 0,02 |
| 31.299.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,335 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 457.365 | 0,02 |
| 32.094.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,353 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 465.737 | 0,02 |
| 139.974.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,755 % | 17.09.2035 | 840.222 | 0,03 |
| 162.026.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,646 % | 17.09.2035 | 896.717 | 0,04 |
| 66.413.107.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,367 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 958.201 | 0,04 |
| 228.161.496 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,712 % | 18.06.2035 | 1.332.421 | 0,05 |
| 348.900.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,47 % | 17.09.2035 | 1.667.134 | 0,07 |
| 306.158.504 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,722 % | 18.06.2035 | 1.800.830 | 0,07 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 11.984.624 | 0,47 |
| 594.840.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,362 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 17.09.2026 | (2.421.377) | (0,10) |
| 1.060.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,635 % | 04.10.2035 | (2.260.502) | (0,09) |
| 57.073.086 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,335 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 18.06.2035 | (589.984) | (0,02) |
| 54.345.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-IBR; Erhalt: Festzins 9,09 % | 18.06.2028 | (557.087) | (0,02) |
| 235.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,717 % | 20.11.2035 | (438.199) | (0,02) |
| 63.100.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,327 % | 17.09.2027 | (413.044) | (0,02) |
| 1.158.200.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,934 % | 15.12.2027 | (350.878) | (0,01) |
| 61.357.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,34 % | 18.06.2027 | (311.410) | (0,01) |
| 240.200.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,61 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 09.09.2032 | (264.109) | (0,01) |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--------|-------------|--|------------|--------------------|----------------------|
| 37.201.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,325 % | 17.09.2027 | (244.619) | (0,01) |
| 743.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,936 % | 15.12.2027 | (223.230) | (0,01) |
| 41.080.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,338 % | 18.06.2027 | (209.546) | (0,01) |
| 37.929.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,33 % | 18.06.2027 | (196.378) | (0,01) |
| 32.550.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,435 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (190.685) | (0,01) |
| 26.354.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,333 % | 17.09.2027 | (170.786) | (0,01) |
| 29.176.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,323 % | 18.06.2027 | (153.055) | (0,01) |
| 60.103.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,733 % | 17.12.2027 | (149.458) | (0,01) |
| 60.103.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,747 % | 17.12.2027 | (138.141) | (0,01) |
| 6.680.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,59 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 18.06.2035 | (107.853) | 0,00 |
| 54.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,555 %; Erhalt: variabler 6-Monats-PRIBOR | 20.12.2028 | (66.605) | 0,00 |
| 175.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 8,131 % | 11.12.2035 | (56.330) | 0,00 |
| 30.050.800.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,801 % | 17.12.2027 | (46.761) | 0,00 |
| 240.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,568 % | 18.03.2031 | (46.186) | 0,00 |
| 28.549.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,8 % | 17.12.2027 | (44.927) | 0,00 |
| 500.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,145 % | 21.12.2027 | (43.625) | 0,00 |
| 25.581.900.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,794 % | 17.12.2027 | (42.337) | 0,00 |
| 55.967.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,485 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 12.08.2032 | (35.384) | 0,00 |
| 64.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 8,12 % | 22.06.2035 | (14.321) | 0,00 |
| 234.400.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,581 % | 17.12.2030 | (13.948) | 0,00 |
| 15.026.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,854 % | 17.12.2027 | (12.756) | 0,00 |
| 11.326.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,845 % | 17.12.2027 | (10.996) | 0,00 |
| 44.460.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,568 % | 17.12.2030 | (6.573) | 0,00 |
| 199.800.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,585 % | 17.12.2030 | (5.780) | 0,00 |
| 11.269.300.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,88 % | 17.12.2027 | (5.598) | 0,00 |
| 41.280.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,571 % | 17.12.2030 | (5.261) | 0,00 |
| 281.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,588 % | 17.12.2030 | (2.401) | 0,00 |
| 93.200.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,587 % | 17.12.2030 | (1.746) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (9.851.876) | (0,39) |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 2.132.748 | 0,08 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--------|--------------------|---|------------|------------------|----------------------|
| 26.864.565 | USD | Barclays | Erhalt: Gesamtrendite aus Peru Bonos de Tesoreria 5,35 % 12.08.2040; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 72,5 Basispunkte | 16.01.2026 | 831.372 | 0,03 |
| 9.265.548 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 03.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 03.03.2026 | 120.794 | 0,01 |
| 7.357.111 | USD | Bank of America | Erhalt: Gesamtrendite aus Peru Bonos de Tesoreria 7,6 % 12.08.2039; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 70,0 Basispunkte | 10.02.2026 | 56.157 | 0,00 |
| 4.799.784 | USD | Standard Chartered | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 75,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 16.959 | 0,00 |
| 3.811.558 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 13.328 | 0,00 |
| 2.036.940 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 18.03.2026 | 3.832 | 0,00 |
| 1.658.598 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 24.03.2026 | 1.900 | 0,00 |
| Gesamtwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 1.044.342 | 0,04 |
| Nettomarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 1.044.342 | 0,04 |

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/Verkauf | Zinssatz (gezahleter)/erhaltener Zinsen | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--------|---------------|---|--------------|---|-------------|---------------|----------------------|
| 50.000 | USD | Citibank | CDX.NA.EM.43-V1 | Kauf | (1,00) % | 20.06.2030 | 243 | 0,00 |
| 24.548.000 | USD | Citibank | Petrole Brasileiro SA | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 577.461 | 0,02 |
| 9.706.000 | USD | Citibank | Turkiye Government Bond 11,875 % | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 435.705 | 0,02 |
| Gesamtwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 1.013.409 | 0,04 | | |
| 600.000 | USD | Barclays | Benin Government Bond 7,96 % 13.02.2038 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (4.108) | 0,00 |
| 400.000 | USD | Barclays | Benin Government Bond 7,96 % 13.02.2038 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2027 | (4.760) | 0,00 |
| 389.404 | USD | Citibank | Benin Government Bond 7,96 % 13.02.2038 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2028 | (8.350) | 0,00 |
| 5.363.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2026 | (12.057) | 0,00 |
| 6.511.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (89.322) | 0,00 |
| 2.316.000 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2026 | (15.580) | 0,00 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlter/ erhaltener Zinsen) | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|-------|-------------|---------------------|------------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 2.058.000 | USD | J.P. Morgan | Petroleos Mexicanos | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (28.233) | 0,00 |
| 11.107.000 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (152.375) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (314.785) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 698.624 | 0,03 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermögens |
|---------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------|--------------------|---|---------------------------------|
| BRL | 206.000.000 | USD | 36.934.110 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | 658.846 | 0,03 |
| EGP | 124.432.448 | USD | 2.484.922 | 05.01.2026 | Bank of America | 129.205 | 0,01 |
| KZT | 1.018.285.739 | USD | 1.992.731 | 05.01.2026 | Standard Bank plc | 14.138 | - |
| VND | 79.169.610.000 | USD | 2.981.906 | 08.01.2026 | J.P. Morgan | 27.410 | - |
| EUR | 2.268.000 | USD | 2.647.568 | 09.01.2026 | Standard Chartered | 12.961 | - |
| EUR | 835.205 | USD | 973.183 | 09.01.2026 | UBS | 6.573 | - |
| USD | 3.216.725 | EUR | 2.738.509 | 09.01.2026 | Standard Chartered | 4.255 | - |
| KZT | 8.051.839.207 | USD | 15.347.360 | 14.01.2026 | Citibank | 490.575 | 0,02 |
| TRY | 655.359.795 | USD | 14.948.850 | 15.01.2026 | Standard Chartered | 187.910 | 0,01 |
| VND | 20.850.111.787 | USD | 785.581 | 15.01.2026 | Goldman Sachs | 6.389 | - |
| KZT | 7.418.427.368 | USD | 14.184.487 | 16.01.2026 | Standard Chartered | 398.346 | 0,02 |
| EGP | 152.953.176 | USD | 3.188.517 | 20.01.2026 | Goldman Sachs | 3.141 | - |
| TRY | 1.556.183.055 | USD | 35.438.554 | 20.01.2026 | Standard Chartered | 362.366 | 0,02 |
| KZT | 1.109.792.000 | USD | 2.002.331 | 21.01.2026 | Standard Bank plc | 175.819 | 0,01 |
| NGN | 1.572.562.000 | USD | 1.022.480 | 21.01.2026 | Standard Chartered | 65.113 | - |
| EGP | 141.241.420 | USD | 2.870.177 | 22.01.2026 | Bank of America | 74.428 | - |
| KZT | 1.667.692.000 | USD | 3.003.498 | 22.01.2026 | Standard Bank plc | 268.591 | 0,01 |
| UYU | 41.000.000 | USD | 1.043.257 | 22.01.2026 | Citibank | 3.069 | - |
| KZT | 1.332.246.000 | USD | 2.397.223 | 23.01.2026 | Standard Chartered | 215.880 | 0,01 |
| EGP | 21.994.765 | USD | 445.648 | 26.01.2026 | Standard Chartered | 12.070 | - |
| KZT | 389.850.000 | USD | 734.693 | 26.01.2026 | Standard Bank plc | 29.246 | - |
| VND | 20.880.749.500 | USD | 785.581 | 26.01.2026 | Citibank | 6.718 | - |
| KZT | 1.793.000.000 | USD | 3.386.241 | 28.01.2026 | Standard Chartered | 125.052 | 0,01 |
| USD | 2.393.266 | UGX | 8.439.852.000 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 72.011 | - |
| USD | 2.106.074 | UGX | 7.434.441.000 | 03.02.2026 | Citibank | 62.733 | - |
| VND | 29.751.871.200 | USD | 1.123.772 | 09.02.2026 | Goldman Sachs | 3.467 | - |
| UGX | 8.852.690.000 | USD | 2.393.266 | 10.02.2026 | Citibank | 36.054 | - |
| USD | 5.943.007 | PEN | 20.000.000 | 10.02.2026 | Societe Generale | 1.694 | - |
| USD | 2.210.951 | UGX | 7.870.984.000 | 10.02.2026 | Citibank | 51.027 | - |
| VND | 20.916.773.500 | USD | 786.641 | 26.02.2026 | Citibank | 4.202 | - |
| KZT | 871.680.506 | USD | 1.680.024 | 09.03.2026 | Goldman Sachs | 7.036 | - |
| EGP | 307.576.327 | USD | 6.246.473 | 11.03.2026 | Goldman Sachs | 61.565 | - |
| VND | 14.814.128.150 | USD | 556.671 | 12.03.2026 | Goldman Sachs | 2.592 | - |
| CLP | 20.815.800.000 | USD | 22.718.516 | 18.03.2026 | Societe Generale | 405.736 | 0,01 |
| EUR | 2.297.159 | USD | 2.695.739 | 18.03.2026 | Societe Generale | 7.598 | - |
| INR | 1.850.000.000 | USD | 20.307.355 | 18.03.2026 | Societe Generale | 140.568 | 0,01 |
| MXN | 20.000.000 | USD | 1.088.811 | 18.03.2026 | Barclays | 15.763 | - |
| MXN | 422.000.000 | USD | 23.245.192 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 61.310 | - |
| MYR | 89.198.833 | USD | 21.828.285 | 18.03.2026 | Barclays | 233.708 | - |
| MYR | 115.520.967 | USD | 28.154.925 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 417.455 | 0,02 |
| PEN | 36.610.000 | USD | 10.833.620 | 18.03.2026 | Citibank | 26.728 | - |
| PEN | 65.784.430 | USD | 19.477.934 | 18.03.2026 | Societe Generale | 37.001 | - |
| USD | 192.026.497 | EUR | 162.587.949 | 18.03.2026 | Societe Generale | 690.105 | 0,02 |
| USD | 683.275 | JPY | 105.340.000 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 7.898 | - |
| USD | 1.649.981 | JPY | 253.780.540 | 18.03.2026 | UBS | 22.893 | - |
| USD | 29.405.650 | PEN | 99.000.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | 37.324 | - |
| VND | 30.007.030.500 | USD | 1.123.859 | 18.03.2026 | Citibank | 8.366 | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermögens |
|---|------------------|----------------------|----------------------|------------|--------------------|---|---------------------------------|
| TRY | 56.550.272 | USD | 1.104.054 | 23.03.2026 | Standard Chartered | 138.815 | 0,01 |
| UZS | 21.012.640.000 | USD | 1.309.199 | 25.03.2026 | Standard Chartered | 409.278 | 0,02 |
| TRY | 259.710.282 | USD | 4.872.652 | 26.03.2026 | Standard Chartered | 822.172 | 0,03 |
| EGP | 559.908.000 | USD | 11.155.768 | 14.04.2026 | Goldman Sachs | 201.640 | 0,01 |
| KZT | 2.775.161.000 | USD | 4.831.868 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 473.063 | 0,02 |
| USD | 3.589.898 | UGX | 12.803.971.000 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 128.665 | - |
| KZT | 8.859.062.000 | USD | 15.461.977 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 1.467.478 | 0,06 |
| UGX | 10.054.380.634 | USD | 2.715.565 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 1.993 | - |
| USD | 4.188.215 | UGX | 14.981.843.740 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 138.833 | - |
| EGP | 170.078.000 | USD | 3.330.292 | 21.04.2026 | Standard Chartered | 110.689 | 0,01 |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.307.878.525 | 22.04.2026 | Standard Chartered | 33.127 | - |
| UZS | 110.220.000.000 | USD | 8.800.000 | 22.04.2026 | Standard Bank plc | 161.658 | 0,01 |
| KZT | 1.373.597.000 | USD | 2.397.222 | 23.04.2026 | Standard Chartered | 222.748 | 0,01 |
| UZS | 124.750.000.000 | USD | 10.000.000 | 23.04.2026 | Standard Bank plc | 140.803 | 0,01 |
| KZT | 2.744.797.000 | USD | 4.794.444 | 24.04.2026 | Standard Chartered | 439.278 | 0,02 |
| USD | 14.833.483 | TWD | 412.000.000 | 28.04.2026 | Citigroup | 1.738.524 | 0,07 |
| KZT | 507.417.083 | UGX | 908.536 | 04.05.2026 | Standard Bank plc | 55.955 | - |
| USD | 2.991.582 | UGX | 10.778.671.000 | 04.05.2026 | Standard Chartered | 85.523 | - |
| - | 9.150.000.000 | USD | 16.436.142 | 06.05.2026 | Citibank | 945.061 | 0,04 |
| USD | 2.577.450 | PHP | 144.300.000 | 07.05.2026 | Societe Generale | 141.344 | - |
| USD | 4.155.125 | UGX | 15.000.000.000 | 07.05.2026 | Standard Chartered | 112.730 | 0,01 |
| EGP | 715.000.000 | USD | 14.014.112 | 11.05.2026 | Bank of America | 344.087 | 0,01 |
| USD | 10.683.452 | PHP | 600.000.000 | 12.05.2026 | Citibank | 555.821 | 0,02 |
| - | 8.868.590 | PHP | 500.000.000 | 12.05.2026 | Citigroup | 428.898 | 0,02 |
| USD | 30.417.085 | PHP | 1.708.400.000 | 12.05.2026 | Societe Generale | 1.580.345 | 0,07 |
| - | 3.032.204.277 | USD | 5.673.019 | 08.06.2026 | Standard Chartered | 26.916 | - |
| KZT | 389.850.000 | USD | 716.444 | 22.06.2026 | Standard Chartered | 13.123 | - |
| ZMW | 7.988.143 | USD | 349.288 | 30.06.2026 | Standard Chartered | 5.234 | - |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.397.626.000 | 24.07.2026 | Standard Chartered | 26.772 | - |
| - | 1.196.633 | UGX | 4.385.660.000 | 28.07.2026 | Standard Chartered | 30.986 | - |
| KZT | 1.283.971.000 | USD | 2.231.536 | 07.08.2026 | Standard Chartered | 138.497 | 0,01 |
| - | 1.284.103.000 | USD | 2.230.587 | 10.08.2026 | Standard Chartered | 137.611 | 0,01 |
| PLN | 20.000.000 | EUR | 4.631.345 | 02.09.2026 | Barclays | 58.783 | - |
| PLN | 64.028.734 | EUR | 14.824.211 | 04.09.2026 | Barclays | 189.866 | 0,01 |
| - | 127.540.979 | EUR | 29.522.008 | 08.09.2026 | Barclays | 380.012 | 0,02 |
| PLN | 93.565.614 | EUR | 21.656.702 | 09.09.2026 | Barclays | 278.817 | 0,01 |
| MNT | 2.268.412.000 | USD | 592.275 | 28.09.2026 | J.P. Morgan | 12.352 | - |
| - | 2.337.235.000 | USD | 609.131 | 05.10.2026 | J.P. Morgan | 13.263 | - |
| - | 2.951.039.000 | USD | 4.831.867 | 15.10.2026 | Standard Chartered | 506.386 | 0,02 |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.415.575.000 | 20.10.2026 | Standard Chartered | 45.197 | - |
| - | 1.196.633 | UGX | 4.451.474.000 | 21.10.2026 | Standard Chartered | 36.120 | - |
| - | 2.922.190.000 | USD | 4.794.444 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 479.575 | 0,02 |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.445.491.000 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 38.245 | - |
| - | 4.467.687.000 | USD | 7.383.445 | 27.10.2026 | Standard Chartered | 670.700 | 0,03 |
| - | 1.318.337.283 | USD | 2.230.586 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 141.296 | 0,01 |
| USD | 2.393.266 | UGX | 8.914.915.000 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 76.475 | - |
| - | 598.317 | UGX | 2.228.729.000 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 19.542 | - |
| ZMW | 14.094.000 | USD | 580.722 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 25.323 | - |
| - | 2.393.266 | UGX | 8.941.241.000 | 10.11.2026 | Standard Chartered | 73.603 | - |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.493.357.000 | 12.11.2026 | Standard Chartered | 31.474 | - |
| USD | 598.317 | UGX | 2.279.586.000 | 13.11.2026 | Standard Chartered | 7.350 | - |
| TRY | 788.359.432 | USD | 14.265.190 | 19.11.2026 | Standard Chartered | 200.386 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 20.235.367 | 0,81 |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 418.316 | USD | 75.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 827 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 827 | - |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 12.191 | USD | 15.216 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 198 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 198 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 538.153.514 | USD | 624.841.729 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7.103.335 | 0,27 |
| USD | 14.720.525 | EUR | 12.508.836 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 31.598 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 7.134.933 | 0,27 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 20.625.203 | EUR | 23.457.046 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 156.600 | 0,01 |
| GBP | 267.134 | JPY | 55.090.343 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6.964 | - |
| GBP | 546.527.212 | USD | 720.917.237 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 13.126.744 | 0,50 |
| JPY | 3.671.361 | GBP | 17.452 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7 | - |
| USD | 5.410.482 | GBP | 4.020.938 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 9.935 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 13.300.250 | 0,51 |
| In NOK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| NOK | 197.259.848 | USD | 19.268.217 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 288.781 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 288.781 | 0,01 |
| In SGD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SGD | 610.898 | USD | 472.745 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.004 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.004 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 40.963.360 | 1,60 |
| USD | 18.918.259 | BRL | 109.287.000 | 05.01.2026 | Citibank | (1.025.534) | (0,04) |
| USD | 16.784.041 | BRL | 96.713.000 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | (865.122) | (0,04) |
| USD | 2.606.461 | EGP | 124.432.448 | 05.01.2026 | Bank of America | (7.666) | - |
| PLN | 193.729.216 | EUR | 46.015.566 | 08.01.2026 | Barclays | (183.366) | (0,01) |
| PLN | 7.710.000 | EUR | 1.830.102 | 08.01.2026 | Citibank | (5.869) | - |
| EUR | 326.886 | USD | 384.264 | 09.01.2026 | Citibank | (803) | - |
| EUR | 521.618 | USD | 613.188 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | (1.293) | - |
| KZT | 5.616.714.840 | USD | 11.068.728 | 09.01.2026 | Standard Chartered | (7.468) | - |
| USD | 1.159.459 | EUR | 993.849 | 09.01.2026 | Barclays | (6.398) | - |
| USD | 497.508 | EUR | 424.252 | 09.01.2026 | Goldman Sachs | (171) | - |
| USD | 3.640.679 | EUR | 3.104.255 | 09.01.2026 | HSBC | (838) | - |
| USD | 23.261.199 | EUR | 19.832.447 | 09.01.2026 | UBS | (3.706) | - |
| PLN | 186.180.217 | EUR | 44.140.710 | 13.01.2026 | Barclays | (93.825) | (0,01) |
| USD | 5.499.253 | KZT | 2.847.898.369 | 14.01.2026 | Citibank | (102.551) | (0,01) |
| USD | 13.169.372 | TRY | 578.304.656 | 20.01.2026 | Standard Chartered | (134.873) | - |
| USD | 1.040.794 | UYU | 41.000.000 | 22.01.2026 | HSBC | (5.532) | - |
| USD | 30.968.420 | ZAR | 527.853.960 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (782.090) | (0,03) |
| USD | 365.749 | GHS | 5.244.841 | 17.02.2026 | Standard Bank plc | (121.362) | (0,01) |
| USD | 212.821 | GHS | 2.492.133 | 19.02.2026 | Standard Bank plc | (18.384) | - |
| USD | 166.142 | GHS | 1.902.329 | 20.02.2026 | Standard Bank plc | (10.249) | - |
| BRL | 103.942.000 | USD | 18.887.385 | 03.03.2026 | Societe Generale | (162.961) | (0,01) |
| USD | 18.512.975 | BRL | 103.942.000 | 03.03.2026 | Societe Generale | (211.450) | - |
| EUR | 38.428.334 | PLN | 163.058.532 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (36.788) | - |
| EUR | 9.373.297 | USD | 11.070.448 | 18.03.2026 | Societe Generale | (39.786) | - |
| TWD | 384.014.859 | USD | 12.277.685 | 18.03.2026 | Citigroup | (78.991) | - |
| TWD | 1.026.285.141 | USD | 32.814.658 | 18.03.2026 | Societe Generale | (213.478) | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| USD | 9.574.016 | CLP | 8.650.000.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | (35.260) | - |
| USD | 36.758.138 | EUR | 31.323.242 | 18.03.2026 | Societe Generale | (103.611) | - |
| USD | 13.601.617 | INR | 1.233.574.518 | 18.03.2026 | Societe Generale | (32.997) | - |
| USD | 1.877.041 | MXN | 34.482.742 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (27.395) | - |
| USD | 24.767.094 | MXN | 457.000.000 | 18.03.2026 | UBS | (472.411) | (0,02) |
| USD | 36.662.754 | PEN | 123.721.266 | 18.03.2026 | Societe Generale | (39.128) | - |
| USD | 2.827.018 | ZAR | 48.700.000 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (93.903) | (0,01) |
| USD | 1.066.475 | TRY | 56.550.272 | 23.03.2026 | Standard Chartered | (176.394) | (0,01) |
| USD | 1.620.473 | IDR | 27.288.123.999 | 25.03.2026 | Citigroup | (10.074) | - |
| USD | 648.800 | IDR | 10.919.311.787 | 25.03.2026 | Societe Generale | (3.661) | - |
| USD | 4.806.285 | TRY | 259.710.282 | 26.03.2026 | Standard Chartered | (888.539) | (0,04) |
| USD | 329.953 | GHS | 3.761.460 | 30.03.2026 | Standard Bank plc | (10.953) | - |
| USD | 9.521.912 | EGP | 478.000.000 | 14.04.2026 | Goldman Sachs | (174.039) | (0,01) |
| TWD | 412.000.000 | USD | 13.221.096 | 28.04.2026 | Societe Generale | (126.137) | - |
| PHP | 144.300.000 | USD | 2.481.874 | 07.05.2026 | Societe Generale | (45.768) | - |
| PHP | 817.204.300 | USD | 14.152.682 | 12.05.2026 | Citigroup | (358.777) | (0,02) |
| PHP | 1.979.555.439 | USD | 34.169.542 | 12.05.2026 | Societe Generale | (755.867) | (0,03) |
| USD | 598.316 | UGX | 2.225.737.000 | 13.05.2026 | Citibank | (977) | - |
| EGP | 124.432.448 | USD | 2.453.321 | 29.06.2026 | Bank of America | (390) | - |
| USD | 35.373.916 | BRL | 206.000.000 | 02.07.2026 | J.P. Morgan | (635.313) | (0,03) |
| EUR | 28.564.274 | PLN | 124.583.082 | 02.09.2026 | Barclays | (704.018) | (0,03) |
| EUR | 29.289.023 | PLN | 128.057.468 | 04.09.2026 | Barclays | (805.680) | (0,03) |
| EUR | 58.572.206 | PLN | 255.081.957 | 08.09.2026 | Barclays | (1.319.285) | (0,05) |
| EUR | 42.979.152 | PLN | 187.131.227 | 09.09.2026 | Barclays | (953.854) | (0,04) |
| USD | 1.196.633 | UGX | 4.666.868.000 | 16.11.2026 | Bank of America | (12.333) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (11.907.318) | (0,48) |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 15.622.554 | USD | 2.856.087 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (24.222) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (24.222) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 32.302.882 | USD | 38.087.677 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (154.919) | - |
| USD | 1.147.010 | EUR | 983.431 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7.818) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (162.737) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 363.778 | GBP | 319.198 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.537) | - |
| GBP | 217.241 | EUR | 248.934 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (541) | - |
| GBP | 18.031 | JPY | 3.795.966 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (25) | - |
| GBP | 12.987.811 | USD | 17.516.284 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (72.276) | - |
| JPY | 1.916.776 | GBP | 9.170 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (74) | - |
| USD | 4.286.152 | GBP | 3.216.231 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (33.587) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (108.040) | - |
| In SGD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 1.164 | SGD | 1.500 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (5) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (12.202.322) | (0,48) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 28.761.038 | 1,12 |

Emerging Markets Debt Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (464) | EUR | (63.214.551) | 239.590 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (821) | EUR | (122.838.410) | 604.886 | 0,02 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (16) | EUR | (2.066.468) | 31.526 | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | (1) | JPY | (843.671) | 7.200 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | (478) | USD | (99.804.907) | 48.224 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (3.020) | USD | (330.241.717) | 1.054.240 | 0,04 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (1.165) | USD | (131.098.906) | 782.678 | 0,03 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (67) | USD | (7.711.281) | 17.894 | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | (204) | USD | (23.606.625) | 247.780 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 20.03.2026 | (109) | USD | (12.896.063) | 120.662 | 0,01 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 3.154.680 | 0,12 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 3.154.680 | 0,12 |

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|---------|--------------------|----------------|----------------------|
| 31.390.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 29.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 194.523 | 0,01 |
| 27.100.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Barclays | 157.347 | 0,01 |
| 11.070.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Standard Chartered | 64.274 | 0,00 |
| 22.000.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 22.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 120.411 | 0,00 |
| 10.940.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30.01.2029 | USD | J.P. Morgan | 27.411 | 0,00 |
| 30.000.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25.01.2029 | USD | J.P. Morgan | 74.569 | 0,00 |
| 3.640.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 1.028 | 0,00 |
| 25.300.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 5.984 | 0,00 |
| 19.410.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 3.921 | 0,00 |
| 16.000.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 3.232 | 0,00 |
| 14.000.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.743 | 0,00 |
| 17.500.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.864 | 0,00 |
| 16.951.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 23.02.2026 | USD | Standard Chartered | 59.159 | 0,00 |
| 39.000.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 20.02.2026 | USD | BNP Paribas | 129.117 | 0,01 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 846.583 | 0,03 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|---------|--------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| (2.835.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 14.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 3.621.516 | (747.636) | (0,03) |
| (3.543.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 12.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 4.525.936 | (931.394) | (0,04) |
| (3.640.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 3.422.141 | (152) | 0,00 |
| (16.000.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 15.042.379 | (468) | 0,00 |
| (19.410.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 18.248.286 | (567) | 0,00 |
| (14.000.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 13.162.082 | (395) | 0,00 |
| (17.500.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 16.452.602 | (394) | 0,00 |
| (25.300.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 23.926.506 | (1.207) | 0,00 |
| (5.040.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Standard Chartered | 4.548.263 | (89) | 0,00 |
| (10.600.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Barclays | 9.565.791 | (186) | 0,00 |
| (14.500.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 22.01.2026 | USD | J.P. Morgan | 13.085.280 | (213) | 0,00 |
| (9.290.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 09.02.2026 | USD | Standard Chartered | 8.448.093 | (1.013) | 0,00 |
| (22.100.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 05.02.2026 | USD | BNP Paribas | 20.097.185 | (1.908) | 0,00 |
| (3.640.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 3.685.383 | (12.985) | 0,00 |
| (25.300.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 25.615.436 | (80.653) | 0,00 |
| (16.000.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 16.199.485 | (41.146) | 0,00 |
| (19.410.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 19.652.000 | (49.915) | 0,00 |
| (14.000.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 14.174.549 | (34.998) | 0,00 |
| (17.500.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 17.718.187 | (39.135) | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (1.944.454) | (0,07) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|-------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | | | | |
| Barmittel | ICBC Standard Bank | USD | 730.000 | - |
| Barmittel | UBS | USD | - | 2.377.000 |
| Unbar | Bank of America | USD | 620.923 | - |
| Unbar | Barclays | USD | - | 2.735.418 |
| Unbar | Citibank | USD | 860.362 | - |
| Unbar | Goldman Sachs | USD | - | 4.632.705 |
| Unbar | J.P. Morgan | USD | 25.280.329 | - |
| Unbar | Standard Chartered Bank | USD | - | 5.470.525 |
| Unbar | UBS | USD | - | 203.173 |
| | | | 27.491.614 | 15.418.821 |

Emerging Markets Local Income Fund

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung einer Gesamtrendite (Total Return), die als Ertrag plus Kapitalzuwachs definiert ist, durch den Aufbau eines auf lokale Währungen lautenden Pools von Schuldtiteln aus Schwellenländern über Währungen und Zinspapiere, wobei er hauptsächlich in: (i) festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten mit Sitz in Schwellenmärkten und/oder (ii) derivative Instrumente, die auf Währungen, Zinssätze oder Emittenten von Schwellenmärkten lauten oder darauf basieren, anlegt.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Südafrika | | | | |
| Absa Bank Ltd. 0 % 08.01.2026 | EGP | 275.000.000 | 5.767.299 | 0,37 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 19.02.2026 | EGP | 379.975.000 | 7.761.315 | 0,50 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 23.04.2026 | EGP | 349.200.000 | 6.835.733 | 0,44 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 07.05.2026 | EGP | 182.525.000 | 3.540.710 | 0,23 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 20.08.2026 | EGP | 417.575.000 | 7.620.881 | 0,49 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 22.10.2026 | EGP | 430.675.000 | 7.592.886 | 0,48 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 05.11.2026 | EGP | 199.625.000 | 3.493.183 | 0,22 |
| Absa Bank Ltd. 13,75 % 27.09.2050 | TZS | 1.074.200.000 | 456.147 | 0,03 |
| | | | 43.068.154 | 2,76 |
| Tansania | | | | |
| Absa Bank Ltd. 13,5 % 02.08.2035 | TZS | 3.085.000.000 | 1.301.585 | 0,08 |
| | | | 1.301.585 | 0,08 |
| Usbekistan | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5 % 25.04.2027 | UZS | 19.610.000.000 | 1.693.295 | 0,11 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5 % 09.10.2028 | UZS | 36.620.000.000 | 3.056.609 | 0,20 |
| JSCB Agrobank 20,75 % 15.09.2028 | UZS | 176.540.000.000 | 15.093.704 | 0,97 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22 % 05.06.2028 | UZS | 25.990.000.000 | 2.172.078 | 0,14 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 21 % 24.07.2027 | UZS | 118.470.000.000 | 10.552.701 | 0,67 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95 % 25.04.2028 | UZS | 30.290.000.000 | 2.673.987 | 0,17 |
| | | | 35.242.374 | 2,26 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 79.612.113 | 5,10 |
| Aktienwerte | | | | |
| Russland | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC | RUB | 20.976.706 | - | 0,00 |
| | | | - | 0,00 |
| Summe Aktien | | | - | 0,00 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Angola | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,244 % 15.01.2031 | USD | 3.377.000 | 3.404.951 | 0,22 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,875 % 15.10.2035 | USD | 9.005.000 | 8.938.169 | 0,57 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375 % 08.05.2048 | USD | 3.015.000 | 2.664.948 | 0,17 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125 % 26.11.2049 | USD | 1.931.000 | 1.663.061 | 0,11 |
| | | | 16.671.129 | 1,07 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Armenien | | | | |
| Armenia Government Bond 9 % 29.04.2026 | AMD | 78.590.000 | 207.374 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 8,6 % 29.04.2030 | AMD | 882.528.000 | 2.356.232 | 0,15 |
| Armenia Government Bond 9,6 % 29.10.2033 | AMD | 3.254.245.000 | 9.075.737 | 0,58 |
| Armenia Government Bond 9 % 29.10.2035 | AMD | 1.527.223.000 | 4.103.549 | 0,26 |
| Armenia Government Bond 12,5 % 29.10.2037 | AMD | 808.190.000 | 2.704.482 | 0,17 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2050 | AMD | 290.564.000 | 824.817 | 0,05 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2052 | AMD | 325.130.000 | 920.775 | 0,06 |
| | | | 20.192.966 | 1,29 |
| Benin | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875 % 19.01.2032 | EUR | 995.000 | 1.122.112 | 0,07 |
| Benin Government Bond, Reg. S 7,96 % 13.02.2038 | USD | 1.193.000 | 1.242.958 | 0,08 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875 % 19.01.2052 | EUR | 1.670.000 | 1.781.879 | 0,12 |
| | | | 4.146.949 | 0,27 |
| Brasilien | | | | |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01.01.2026 | BRL | 8.600.000 | 15.685.481 | 1,01 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01.07.2026 | BRL | 8.600.000 | 14.694.966 | 0,94 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01.01.2035 | BRL | 25.000.000 | 3.745.976 | 0,24 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 6 % 15.05.2035 | BRL | 1.602.000 | 12.384.299 | 0,79 |
| | | | 46.510.722 | 2,98 |
| Kolumbien | | | | |
| Colombia Titulos de Tesoreria 5,75 % 03.11.2027 | COP | 5.394.900.000 | 1.297.350 | 0,08 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 7 % 26.03.2031 | COP | 56.124.600.000 | 11.619.953 | 0,74 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 7 % 30.06.2032 | COP | 9.856.900.000 | 1.937.395 | 0,13 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 6,25 % 09.07.2036 | COP | 5.748.100.000 | 948.032 | 0,06 |
| Colombia Titulos de Tesoreria 9,25 % 28.05.2042 | COP | 9.085.200.000 | 1.796.363 | 0,12 |
| | | | 17.599.093 | 1,13 |
| Kongo | | | | |
| Congo Government Bond, Reg. S 9,875 % 07.11.2032 | USD | 13.545.000 | 12.181.990 | 0,78 |
| | | | 12.181.990 | 0,78 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Tschechische Republik | | | | |
| Czech Republic Government Bond 4,5 % 11.11.2032 | CZK | 368.800.000 | 17.961.254 | 1,15 |
| Czech Republic Government Bond 2 % 13.10.2033 | CZK | 172.680.000 | 6.934.499 | 0,44 |
| Czech Republic Government Bond 4,9 % 14.04.2034 | CZK | 43.860.000 | 2.150.343 | 0,14 |
| Czech Republic Government Bond 3,5 % 30.05.2035 | CZK | 20.000.000 | 889.226 | 0,06 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5 % 25.08.2028 | CZK | 130.240.000 | 6.134.421 | 0,39 |
| Czech Republic Government Bond, Reg. S 0,95 % 15.05.2030 | CZK | 83.600.000 | 3.560.600 | 0,23 |
| | | | 37.630.343 | 2,41 |
| Dominikanische Republik | | | | |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13,625 % 03.02.2033 | DOP | 19.000.000 | 362.951 | 0,02 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25 % 15.09.2035 | DOP | 117.550.000 | 2.066.818 | 0,13 |
| Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75 % 01.06.2036 | DOP | 35.900.000 | 620.109 | 0,04 |
| | | | 3.049.878 | 0,19 |
| Ecuador | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 0 % 31.07.2030 | USD | 4.847.922 | 4.136.490 | 0,26 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9 % 31.07.2030 | USD | 6.741.384 | 6.673.970 | 0,43 |
| | | | 10.810.460 | 0,69 |
| Ägypten | | | | |
| Egypt Government Bond 24,458 % 01.10.2027 | EGP | 878.313.000 | 18.920.159 | 1,21 |
| Egypt Government Bond 19,98 % 20.05.2030 | EGP | 794.578.000 | 16.876.990 | 1,08 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 06.01.2026 | EGP | 459.650.000 | 9.653.365 | 0,62 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 17.02.2026 | EGP | 96.100.000 | 1.965.591 | 0,12 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026 | EGP | 306.425.000 | 6.107.150 | 0,39 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 31.03.2026 | EGP | 256.525.000 | 5.102.840 | 0,33 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 12.05.2026 | EGP | 112.200.000 | 2.172.261 | 0,14 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 16.06.2026 | EGP | 94.975.000 | 1.798.170 | 0,11 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026 | EGP | 179.975.000 | 3.392.444 | 0,22 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 07.07.2026 | EGP | 1.050.625.000 | 19.634.660 | 1,26 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 27.10.2026 | EGP | 445.525.000 | 7.842.417 | 0,50 |
| | | | 93.466.047 | 5,98 |
| Äthiopien | | | | |
| Ethiopia Government Bond, 144A 6,625 % 11.12.2024 | USD | 507.000 | 545.020 | 0,03 |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625 % 11.12.2024 | USD | 10.894.000 | 11.710.941 | 0,75 |
| | | | 12.255.961 | 0,78 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ghana | | | | | Indonesien (Fortsetzung) | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 30.08.2027 | GHS | 880.519 | 78.039 | 0,00 | Indonesia Government Bond 6,375 % 15.04.2032 | IDR | 112.639.000.000 | 6.900.352 | 0,44 |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 28.08.2028 | GHS | 2.934.519 | 258.140 | 0,02 | Indonesia Government Bond 7,5 % 15.08.2032 | IDR | 155.307.000.000 | 10.051.161 | 0,64 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35 % 16.02.2027 | GHS | 1.584.363 | 142.475 | 0,01 | Indonesia Government Bond 7 % 15.02.2033 | IDR | 89.216.000.000 | 5.635.567 | 0,36 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65 % 13.02.2029 | GHS | 1.341.997 | 109.361 | 0,01 | Indonesia Government Bond 7,5 % 15.06.2035 | IDR | 216.013.000.000 | 14.186.490 | 0,91 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8 % 12.02.2030 | GHS | 1.388.000 | 108.736 | 0,01 | Indonesia Government Bond 6,75 % 15.07.2035 | IDR | 154.375.000.000 | 9.740.299 | 0,62 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25 % 08.02.2033 | GHS | 2.602.229 | 183.091 | 0,01 | Indonesia Government Bond 8,25 % 15.05.2036 | IDR | 67.491.000.000 | 4.659.077 | 0,30 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55 % 06.02.2035 | GHS | 2.188.350 | 146.368 | 0,01 | Indonesia Government Bond 6,25 % 15.06.2036 | IDR | 11.187.000.000 | 676.800 | 0,04 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7 % 05.02.2036 | GHS | 3.604.474 | 238.764 | 0,01 | Indonesia Government Bond 7,5 % 15.05.2038 | IDR | 58.726.000.000 | 3.855.201 | 0,25 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85 % 03.02.2037 | GHS | 1.523.000 | 100.280 | 0,01 | Indonesia Government Bond 7,125 % 15.06.2038 | IDR | 131.647.000.000 | 8.423.971 | 0,54 |
| Ghana Government Bond, STEP 10 % 02.02.2038 | GHS | 2.088.000 | 137.068 | 0,01 | Indonesia Government Bond 7,5 % 15.04.2040 | IDR | 26.287.000.000 | 1.724.489 | 0,11 |
| | | | 1.502.322 | 0,10 | Indonesia Government Bond 7,125 % 15.06.2042 | IDR | 94.581.000.000 | 6.018.115 | 0,39 |
| Guatemala | | | | | Indonesia Government Bond 7,125 % 15.06.2043 | | | | |
| Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6 % 13.06.2036 | USD | 681.000 | 734.458 | 0,05 | Indonesia Government Bond 7,125 % 15.08.2045 | IDR | 61.768.000.000 | 3.977.470 | 0,25 |
| | | | 734.458 | 0,05 | Indonesia Government Bond 7,375 % 15.05.2048 | IDR | 16.429.000.000 | 1.056.973 | 0,07 |
| Ungarn | | | | | Jordanien | | | | |
| Hungary Government Bond 3,25 % 22.10.2031 | HUF | 1.413.890.000 | 3.667.532 | 0,23 | Jordan Government Bond, Reg. S 7,375 % 10.10.2047 | USD | 465.000 | 469.369 | 0,03 |
| Hungary Government Bond 4,5 % 27.05.2032 | HUF | 168.100.000 | 459.165 | 0,03 | | | | 469.369 | 0,03 |
| Hungary Government Bond 3 % 27.10.2038 | HUF | 1.167.220.000 | 2.360.323 | 0,15 | Kasachstan | | | | |
| Hungary Government Bond 3 % 25.04.2041 | HUF | 1.217.190.000 | 2.289.275 | 0,15 | Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13 % 15.04.2027 | KZT | 2.192.000.000 | 4.144.212 | 0,27 |
| Hungary Government Bond 4 % 28.04.2051 | HUF | 206.160.000 | 388.995 | 0,03 | Kazakhstan Government Bond 5 % 18.04.2028 | KZT | 1.000.605.000 | 1.568.421 | 0,10 |
| | | | 9.165.290 | 0,59 | Kazakhstan Government Bond 5,5 % 20.09.2028 | KZT | 13.728.000 | 21.031 | 0,00 |
| Indien | | | | | Kazakhstan Government Bond 7,22 % 10.12.2028 | | | | |
| India Government Bond 7,3 % 19.06.2053 | INR | 73.000.000 | 814.633 | 0,05 | Kazakhstan Government Bond 10,55 % 28.07.2029 | KZT | 806.425.000 | 1.363.624 | 0,09 |
| India Government Bond 7,09 % 05.08.2054 | INR | 323.170.000 | 3.509.323 | 0,23 | Kazakhstan Government Bond 7,68 % 13.08.2029 | KZT | 701.072.000 | 1.082.284 | 0,07 |
| India Government Bond 7,24 % 18.08.2055 | INR | 1.049.360.000 | 11.703.805 | 0,75 | Kazakhstan Government Bond 16,95 % 09.10.2030 | KZT | 336.817.000 | 688.362 | 0,04 |
| | | | 16.027.761 | 1,03 | Kazakhstan Government Bond 8,44 % 10.05.2031 | KZT | 296.607.000 | 437.671 | 0,03 |
| Indonesien | | | | | Kazakhstan Government Bond 14 % 12.05.2031 | | | | |
| Indonesia Government Bond 6,125 % 15.05.2028 | IDR | 24.357.000.000 | 1.486.646 | 0,10 | Kazakhstan Government Bond 14,6 % 06.03.2032 | KZT | 36.343.000 | 68.950 | 0,01 |
| Indonesia Government Bond 6,5 % 15.07.2030 | IDR | 37.212.000.000 | 2.322.163 | 0,15 | Kazakhstan Government Bond 5,5 % 24.04.2032 | KZT | 808.928.000 | 978.569 | 0,06 |
| Indonesia Government Bond 6,5 % 15.02.2031 | IDR | 48.203.000.000 | 2.976.094 | 0,19 | | | | | |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kasachstan (Fortsetzung) | | | | |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 19.05.2032 | KZT | 20.592.000 | 38.112 | 0,00 |
| Kazakhstan Government Bond 14,45 % 05.06.2033 | KZT | 256.581.000 | 481.700 | 0,03 |
| Kazakhstan Government Bond 10,69 % 23.08.2033 | KZT | 398.962.000 | 621.892 | 0,04 |
| Kazakhstan Government Bond 14,5 % 06.03.2034 | KZT | 107.857.000 | 202.688 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 13.02.2035 | KZT | 363.753.000 | 665.287 | 0,04 |
| Kazakhstan Treasury Bill 0 % 15.05.2026 | KZT | 6.469.191.900 | 12.033.356 | 0,77 |
| | | | 25.573.959 | 1,64 |
| Libanon | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375 % 09.03.2020\$ | USD | 1.739.000 | 407.078 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8 % 14.04.2020\$ | USD | 5.051.000 | 1.181.492 | 0,08 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15 % 19.06.2020\$ | USD | 279.000 | 65.592 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25 % 12.04.2021\$ | USD | 2.093.000 | 487.868 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 27.05.2022\$ | USD | 629.000 | 146.612 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1 % 04.10.2022\$ | USD | 3.625.000 | 846.836 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6 % 27.01.2023\$ | USD | 1.274.000 | 297.567 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4 % 26.05.2023\$ | USD | 4.900.000 | 1.148.027 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 22.04.2024\$ | USD | 998.000 | 234.517 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 04.11.2024\$ | USD | 1.236.000 | 289.657 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2 % 26.02.2025\$ | USD | 1.339.000 | 313.812 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 12.06.2025\$ | USD | 382.000 | 89.359 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6 % 27.11.2026\$ | USD | 331.000 | 77.617 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 23.03.2027\$ | USD | 453.000 | 105.939 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75 % 29.11.2027\$ | USD | 108.000 | 25.432 | 0,00 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 20.03.2028\$ | USD | 1.720.000 | 404.200 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 03.11.2028\$ | USD | 375.000 | 88.507 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 25.05.2029\$ | USD | 625.000 | 147.125 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 23.03.2032\$ | USD | 817.000 | 193.662 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25 % 23.03.2037\$ | USD | 356.000 | 84.304 | 0,00 |
| | | | 6.635.203 | 0,42 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Malaysia | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,757 % 22.05.2040 | MYR | 6.860.000 | 1.686.151 | 0,11 |
| Malaysia Government Bond 4,696 % 15.10.2042 | MYR | 4.000.000 | 1.088.791 | 0,07 |
| Malaysia Government Bond 4,457 % 31.03.2053 | MYR | 11.130.000 | 2.971.233 | 0,19 |
| | | | 5.746.175 | 0,37 |
| Mexiko | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,5 % 26.05.2033 | MXN | 333.150.000 | 17.191.916 | 1,10 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75 % 23.11.2034 | MXN | 707.306.500 | 36.442.144 | 2,33 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5 % 18.11.2038 | MXN | 700.093.700 | 36.443.218 | 2,33 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75 % 13.11.2042 | MXN | 251.355.100 | 11.930.151 | 0,76 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8 % 31.07.2053 | MXN | 229.426.800 | 10.850.356 | 0,70 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75 % 29.05.2031 | MXN | 216.000.000 | 11.569.280 | 0,74 |
| | | | 124.427.065 | 7,96 |
| Mongolei | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625 % 25.02.2030 | USD | 200.000 | 205.541 | 0,01 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625 % 25.02.2030 | USD | 2.200.000 | 2.260.948 | 0,15 |
| | | | 2.466.489 | 0,16 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 4.622.000 | 5.487.869 | 0,35 |
| | | | 5.487.869 | 0,35 |
| Nigeria | | | | |
| Nigeria Government Bond 17,95 % 25.06.2032 | NGN | 10.598.287.000 | 7.570.281 | 0,48 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 06.01.2026 | NGN | 1.622.362.000 | 1.121.327 | 0,07 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 13.01.2026 | NGN | 9.591.283.000 | 6.599.490 | 0,42 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 27.01.2026 | NGN | 10.071.521.000 | 6.868.607 | 0,44 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 03.02.2026 | NGN | 3.575.725.000 | 2.428.009 | 0,15 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.02.2026 | NGN | 4.730.178.000 | 3.199.367 | 0,20 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 25.02.2026 | NGN | 78.321.000 | 52.513 | 0,00 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 10.03.2026 | NGN | 8.843.000.000 | 5.884.817 | 0,38 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.03.2026 | NGN | 426.277.000 | 282.606 | 0,02 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 24.03.2026 | NGN | 11.689.047.000 | 7.720.724 | 0,49 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.04.2026 | NGN | 2.128.408.000 | 1.401.317 | 0,09 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 21.04.2026 | NGN | 5.190.781.000 | 3.391.108 | 0,22 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 28.04.2026 | NGN | 10.291.277.000 | 6.695.526 | 0,43 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 05.05.2026 | NGN | 3.128.719.000 | 2.028.363 | 0,13 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 16.12.2025 | NGN | 1.662.865.000 | 1.073.958 | 0,07 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Nigeria (Fortsetzung) | | | | |
| Nigeria OMO Bill 0 % 19.05.2026 | NGN | 4.529.326.000 | 2.914.239 | 0,19 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 26.05.2026 | NGN | 1.419.519.000 | 909.923 | 0,06 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 02.06.2026 | NGN | 919.470.000 | 584.708 | 0,04 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 23.06.2026 | NGN | 9.427.715.000 | 5.954.677 | 0,38 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 30.06.2026 | NGN | 15.233.101.000 | 9.586.546 | 0,61 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.07.2026 | NGN | 2.128.408.000 | 1.334.844 | 0,09 |
| | | | 77.602.950 | 4,96 |
| Paraguay | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9 % 09.02.2031 | PYG | 2.197.000.000 | 318.930 | 0,02 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9 % 09.02.2031 | PYG | 52.467.000.000 | 7.616.429 | 0,49 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5 % 04.03.2035 | PYG | 16.454.000.000 | 2.389.122 | 0,15 |
| | | | 10.324.481 | 0,66 |
| Peru | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4 % 12.08.2034 | PEN | 34.919.000 | 10.355.534 | 0,66 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,9 % 12.08.2037 | PEN | 34.592.000 | 10.766.721 | 0,69 |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,35 % 12.08.2040 | PEN | 6.100.000 | 1.610.104 | 0,10 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,85 % 12.02.2042 | PEN | 5.150.000 | 1.605.307 | 0,10 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3 % 12.08.2033 | PEN | 12.794.000 | 4.339.602 | 0,28 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6,85 % 12.08.2035 | PEN | 27.271.000 | 8.728.964 | 0,56 |
| Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6 % 12.08.2039 | PEN | 3.616.000 | 1.173.263 | 0,08 |
| Peru Government Bond, Reg. S 7,3 % 12.08.2033 | PEN | 6.164.000 | 2.090.974 | 0,13 |
| Peru Government Bond, Reg. S 6,9 % 12.08.2037 | PEN | 7.885.000 | 2.452.864 | 0,16 |
| Peru Government Bond, Reg. S 5,35 % 12.08.2040 | PEN | 4.000.000 | 1.056.292 | 0,07 |
| | | | 44.179.625 | 2,83 |
| Polen | | | | |
| Poland Government Bond 0,25 % 25.10.2026 | PLN | 2.342.000 | 635.425 | 0,04 |
| Poland Government Bond 3,75 % 25.05.2027 | PLN | 4.400.000 | 1.225.048 | 0,08 |
| Poland Government Bond 6 % 25.10.2033 | PLN | 830.000 | 246.602 | 0,01 |
| Poland Government Bond 5 % 25.10.2034 | PLN | 6.192.000 | 1.713.295 | 0,11 |
| Poland Government Bond 2,5 % 25.07.2027 | PLN | 1.819.000 | 496.969 | 0,03 |
| Poland Government Bond Inflation Linked 2 % 25.08.2036 | PLN | 129.650.000 | 35.270.572 | 2,26 |
| | | | 39.587.911 | 2,53 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond 4,85 % 22.04.2026 | RON | 8.790.000 | 2.017.452 | 0,13 |
| Romania Government Bond 3,25 % 24.06.2026 | RON | 10.120.000 | 2.300.586 | 0,15 |
| Romania Government Bond 2,5 % 25.10.2027 | RON | 19.365.000 | 4.177.774 | 0,27 |
| Romania Government Bond 4,15 % 26.01.2028 | RON | 21.480.000 | 4.738.758 | 0,30 |
| Romania Government Bond 8,75 % 30.10.2028 | RON | 43.665.000 | 10.604.639 | 0,68 |
| Romania Government Bond 5 % 12.02.2029 | RON | 30.050.000 | 6.619.765 | 0,42 |
| Romania Government Bond 4,85 % 25.07.2029 | RON | 19.800.000 | 4.302.321 | 0,28 |
| Romania Government Bond 4,75 % 11.10.2034 | RON | 2.650.000 | 530.015 | 0,03 |
| Romania Government Bond 6,75 % 25.04.2035 | RON | 13.000.000 | 2.994.656 | 0,19 |
| Romania Government Bond 4,25 % 28.04.2036 | RON | 40.895.000 | 7.717.154 | 0,49 |
| Romania Government Bond 7,9 % 24.02.2038 | RON | 11.100.000 | 2.788.362 | 0,18 |
| Romania Government Bond 5,8 % 26.07.2027 | RON | 4.390.000 | 1.003.349 | 0,07 |
| | | | 49.794.831 | 3,19 |
| Serbien | | | | |
| Serbia Treasury Bond 7 % 26.10.2031 | RSD | 632.690.000 | 7.014.638 | 0,45 |
| Serbia Treasury Bond 4,5 % 20.08.2032 | RSD | 252.170.000 | 2.464.257 | 0,16 |
| | | | 9.478.895 | 0,61 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 10,5 % 21.12.2026 | ZAR | 4.384.981 | 271.316 | 0,02 |
| South Africa Government Bond 10,5 % 21.12.2027 | ZAR | 8.384.981 | 535.197 | 0,03 |
| South Africa Government Bond 10 % 31.03.2033 | ZAR | 45.700.000 | 3.059.301 | 0,20 |
| South Africa Government Bond 8,875 % 28.02.2035 | ZAR | 590.393.932 | 37.086.356 | 2,37 |
| South Africa Government Bond 8,5 % 31.01.2037 | ZAR | 172.946.837 | 10.341.496 | 0,66 |
| South Africa Government Bond 10,875 % 31.03.2038 | ZAR | 168.262.000 | 11.727.267 | 0,75 |
| South Africa Government Bond 9 % 31.01.2040 | ZAR | 316.285.000 | 19.119.230 | 1,22 |
| South Africa Government Bond 8,75 % 31.01.2044 | ZAR | 337.517.867 | 19.481.061 | 1,25 |
| South Africa Government Bond 8,75 % 28.02.2048 | ZAR | 204.090.000 | 11.833.423 | 0,76 |
| South Africa Government Bond 8 % 31.01.2030 | ZAR | 241.197.000 | 14.854.327 | 0,95 |
| South Africa Government Bond 8,25 % 31.03.2032 | ZAR | 66.164.490 | 4.084.882 | 0,26 |
| | | | 132.393.856 | 8,47 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.05.2030 | LKR | 71.000.000 | 240.415 | 0,01 |
| | | | 240.415 | 0,01 |
| Supranational | | | | |
| Corp. Andina de Fomento 8,25 % 26.04.2034 | INR | 284.000.000 | 3.264.963 | 0,21 |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S 7,5 % 04.04.2034 | INR | 351.000.000 | 3.885.590 | 0,25 |
| | | | 7.150.553 | 0,46 |
| Suriname | | | | |
| Suriname Government Bond, FRN, 144A 9 % 31.12.2050 | USD | 758.000 | 913.390 | 0,06 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,7 % 06.11.2030 | USD | 2.553.000 | 2.632.781 | 0,17 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 8,5 % 06.11.2035 | USD | 10.643.000 | 11.517.429 | 0,74 |
| Suriname Government Bond, Reg. S, FRN 9 % 31.12.2050 | USD | 2.146.000 | 2.585.930 | 0,16 |
| | | | 17.649.530 | 1,13 |
| Thailand | | | | |
| Thailand Government Bond 2,125 % 17.12.2026 | THB | 12.900.000 | 413.417 | 0,03 |
| Thailand Government Bond 1,6 % 17.12.2029 | THB | 240.722.000 | 7.755.723 | 0,50 |
| Thailand Government Bond 3,65 % 20.06.2031 | THB | 54.533.000 | 1.944.957 | 0,12 |
| Thailand Government Bond 1,585 % 17.12.2035 | THB | 346.988.000 | 10.998.828 | 0,70 |
| Thailand Government Bond 3,4 % 17.06.2036 | THB | 43.088.000 | 1.582.513 | 0,10 |
| Thailand Government Bond 3,3 % 17.06.2038 | THB | 114.336.000 | 4.190.543 | 0,27 |
| Thailand Government Bond 2 % 17.06.2042 | THB | 63.737.000 | 1.979.517 | 0,13 |
| Thailand Government Bond 2,875 % 17.06.2046 | THB | 27.599.000 | 955.726 | 0,06 |
| Thailand Government Bond 4,875 % 22.06.2029 | THB | 26.828.000 | 958.711 | 0,06 |
| | | | 30.779.935 | 1,97 |
| Tunesien | | | | |
| Tunisia Government Bond 4,3 % 02.08.2030 | JPY | 10.000.000 | 57.427 | 0,00 |
| | | | 57.427 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Türkei | | | | |
| Türkiye Government Bond 17,3 % 19.07.2028 | TRY | 100.000.000 | 1.785.995 | 0,11 |
| Türkiye Government Bond 31,08 % 08.11.2028 | TRY | 5.000.000 | 115.466 | 0,01 |
| Türkiye Government Bond 30 % 12.09.2029 | TRY | 63.673.000 | 1.443.907 | 0,09 |
| Türkiye Government Bond 17,8 % 13.07.2033 | TRY | 5.000.000 | 82.267 | 0,01 |
| Türkiye Government Bond 26,2 % 05.10.2033 | TRY | 972.818.950 | 22.033.773 | 1,41 |
| Türkiye Government Bond 27,7 % 27.09.2034 | TRY | 556.196.201 | 13.204.734 | 0,84 |
| | | | 38.666.142 | 2,47 |
| Ukraine | | | | |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4 % 01.02.2032 | USD | 24.826.180 | 18.883.042 | 1,21 |
| | | | 18.883.042 | 1,21 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury Bill 0 % 08.01.2026 | USD | 14.000.000 | 13.991.946 | 0,90 |
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 11.000.000 | 10.985.922 | 0,70 |
| US Treasury Bill 0 % 05.02.2026 | USD | 38.000.000 | 37.873.187 | 2,42 |
| US Treasury Bill 0 % 12.02.2026 | USD | 27.500.000 | 27.388.033 | 1,75 |
| US Treasury Bill 0 % 26.02.2026 | USD | 12.000.000 | 11.934.947 | 0,76 |
| US Treasury Bill 0 % 05.03.2026 | USD | 35.000.000 | 34.787.521 | 2,23 |
| | | | 136.961.556 | 8,76 |
| Uruguay | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0 % 06.03.2026 | UYU | 16.186.000 | 409.062 | 0,02 |
| Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,875 % 02.07.2040 | UYU | 2.885.000 | 110.175 | 0,01 |
| Uruguay Government Inflation Linked Bond 3,4 % 16.05.2045 | UYU | 8.986.849 | 253.363 | 0,02 |
| | | | 772.600 | 0,05 |
| Usbekistan | | | | |
| Asian Development Bank 14,5 % 26.06.2028 | UZS | 14.421.500.000 | 1.233.045 | 0,08 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2 % 09.04.2026 | USD | 1.900.000 | 2.001.625 | 0,13 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35 % 01.03.2027 | USD | 484.945 | 505.210 | 0,03 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875 % 05.07.2027 | UZS | 32.580.000.000 | 2.797.288 | 0,18 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25 % 12.10.2026 | UZS | 71.320.000.000 | 6.082.512 | 0,39 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625 % 29.05.2027 | UZS | 15.000.000.000 | 1.308.184 | 0,08 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Usbekistan (Fortsetzung) | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5 % 25.02.2028 | UZS | 27.000.000.000 | 2.358.023 | 0,15 |
| | | | 16.285.887 | 1,04 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9 % 17.11.2021§ | USD | 140.000 | 35.210 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75 % 17.02.2022§ | USD | 368.000 | 102.856 | 0,01 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 16.05.2025§ | USD | 3.746.613 | 872.961 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375 % 12.04.2027§ | USD | 2.745.000 | 638.926 | 0,04 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75 % 17.05.2035§ | USD | 790.900 | 203.657 | 0,01 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5 % 12.04.2037§ | USD | 330.800 | 77.076 | 0,00 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 15.11.2026§ | USD | 9.687.393 | 2.280.315 | 0,15 |
| | | | 4.211.001 | 0,27 |
| Sambia | | | | |
| Zambia Government Bond 16 % 27.10.2028 | ZMW | 10.164.000 | 462.230 | 0,03 |
| Zambia Government Bond 16 % 24.11.2028 | ZMW | 6.352.000 | 288.553 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 16,49 % 24.11.2030 | ZMW | 14.610.000 | 662.634 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 17 % 24.11.2032 | ZMW | 15.881.000 | 721.310 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 16,95 % 22.12.2032 | ZMW | 12.950.000 | 591.173 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 22,5 % 25.11.2034 | ZMW | 5.718.000 | 304.788 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 23.06.2035 | ZMW | 6.352.000 | 303.142 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 18.08.2035 | ZMW | 6.352.000 | 303.164 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 29.09.2035 | ZMW | 2.223.000 | 106.218 | 0,01 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 24.11.2035 | ZMW | 20.327.000 | 921.957 | 0,06 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 22.12.2035 | ZMW | 13.023.000 | 590.204 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 27.10.2040 | ZMW | 12.533.000 | 569.013 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 24.11.2040 | ZMW | 19.057.000 | 864.781 | 0,05 |
| | | | 6.689.167 | 0,43 |
| Summe Staatsanleihen | | | 1.205.356.263 | 77,14 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 1.284.968.376 | 82,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Brasilien | | | | |
| Simpar Finance SARL, Reg. S 10,75 % 12.02.2028 | BRL | 14.535.000 | 2.329.656 | 0,15 |
| | | | 2.329.656 | 0,15 |
| Kolumbien | | | | |
| Patrimonio Autonomo Union del Sur, 144A 6,66 % 28.02.2041 | COP | 5.157.549.600 | 1.180.976 | 0,08 |
| | | | 1.180.976 | 0,08 |
| Peru | | | | |
| Telefonica del Peru SAA, 144A 7,375 % 10.04.2027§ | PEN | 1.500.000 | 165.105 | 0,01 |
| Telefonica del Peru SAA, Reg. S 7,375 % 10.04.2027§ | PEN | 2.500.000 | 275.175 | 0,02 |
| | | | 440.280 | 0,03 |
| Usbekistan | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7 % 21.07.2026* | UZS | 44.205.575.000 | 3.679.672 | 0,23 |
| | | | 3.679.672 | 0,23 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 7.630.584 | 0,49 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2028 | LKR | 917.000.000 | 3.095.873 | 0,20 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.09.2029 | LKR | 75.000.000 | 252.727 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 10,35 % 15.10.2029 | LKR | 142.000.000 | 470.053 | 0,03 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.12.2029 | LKR | 1.110.000.000 | 3.748.647 | 0,24 |
| Sri Lanka Government Bond 9,75 % 01.07.2030 | LKR | 1.467.000.000 | 4.760.983 | 0,30 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2030 | LKR | 368.000.000 | 1.249.271 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond 11,25 % 15.03.2031 | LKR | 59.000.000 | 200.914 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5 % 15.12.2032 | LKR | 418.000.000 | 1.431.356 | 0,09 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.06.2033 | LKR | 50.000.000 | 150.054 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.11.2033 | LKR | 482.000.000 | 1.438.774 | 0,09 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25 % 15.09.2034 | LKR | 719.000.000 | 2.271.666 | 0,15 |
| | | | 19.070.318 | 1,22 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Uganda | | | | |
| Uganda Government Bond 16,25 % 08.11.2035 | UGX | 14.811.400.000 | 4.038.151 | 0,26 |
| Uganda Government Bond 15,8 % 23.06.2039 | UGX | 77.982.300.000 | 19.765.317 | 1,26 |
| Uganda Government Bond 15 % 18.06.2043 | UGX | 6.570.700.000 | 1.569.405 | 0,10 |
| | | | 25.372.873 | 1,62 |
| Uruguay | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0 % 25.03.2026 | UYU | 53.871.000 | 1.358.182 | 0,09 |
| | | | 1.358.182 | 0,09 |
| Summe Staatsanleihen | | | 45.801.373 | 2,93 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 53.431.957 | 3,42 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 123.982.003 | 123.982.003 | 7,93 |
| | | | 123.982.003 | 7,93 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 123.982.003 | 7,93 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 123.982.003 | 7,93 |
| Summe Anlagen | | | 1.462.382.336 | 93,59 |
| Barmittel | | | 77.198.124 | 4,94 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 22.956.292 | 1,47 |
| Summe Nettovermögen | | | 1.562.536.752 | 100,00 |

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

^{*} Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Anleihen-Future

| Nominalbetrag | Währung | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---------|-----------------|------------------------|------------|--------------------|----------------------|
| 48.930.000.000 | COP | Barclays | Anleihen-Future | 09.01.2026 | (313.350) | (0,02) |
| 29.300.000.000 | COP | Goldman Sachs | Anleihen-Future | 08.01.2026 | (295.606) | (0,02) |
| 76.010.000.000 | COP | Bank of America | Anleihen-Future | 05.01.2026 | (215.860) | (0,01) |
| 10.170.000.000 | COP | Goldman Sachs | Anleihen-Future | 25.02.2026 | (131.091) | (0,01) |
| 5.703.000.000 | COP | Citigroup | Anleihen-Future | 08.01.2026 | (85.241) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (1.041.148) | (0,07) |
| Nettomarktwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (1.041.148) | (0,07) |

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|-------|-----------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 1.840 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 3,91 % | 03.03.2027 | 10 | 0,00 |
| 55.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,59 % | 17.12.2030 | 91 | 0,00 |
| 1.400.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 3,14 % | 15.02.2028 | 205 | 0,00 |
| 300.000 | THB | Bank of America | Zahlung: variabler 6-Monats-THBFX; Erhält: Festzins 2,178 % | 22.02.2029 | 319 | 0,00 |
| 4.319.480.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhält: Festzins 4,754 % | 17.09.2030 | 677 | 0,00 |
| 24.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,581 % | 18.06.2030 | 819 | 0,00 |
| 22.387.400 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,605 % | 18.03.2031 | 1.294 | 0,00 |
| 2.300.000 | THB | Citibank | Zahlung: variabler 6-Monats-THBFX; Erhält: Festzins 2,18 % | 22.02.2029 | 2.455 | 0,00 |
| 31.000.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhält: Festzins 13,405 % | 02.01.2029 | 4.185 | 0,00 |
| 61.370.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhält: Festzins 3,856 % | 17.12.2030 | 4.633 | 0,00 |
| 12.110.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,647 % | 18.06.2030 | 5.287 | 0,00 |
| 29.719.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,627 % | 18.03.2031 | 6.139 | 0,00 |
| 26.650.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,364 % | 18.06.2030 | 6.222 | 0,00 |
| 2.500.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 2,524 % | 21.09.2027 | 6.289 | 0,00 |
| 2.600.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 2,028 % | 18.09.2029 | 6.356 | 0,00 |
| 4.536.000 | MYR | BNP Paribas | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,485 % | 18.06.2030 | 6.988 | 0,00 |
| 156.970.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 5,792 %; Erhält: variabler 1-Tages-MIBOR | 17.12.2030 | 7.391 | 0,00 |
| 37.251.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,626 % | 18.03.2031 | 7.443 | 0,00 |
| 38.400.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,604 % | 19.03.2030 | 7.733 | 0,00 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|----------------|-------|-----------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 1.322.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhält: Festzins 4,785 % | 21.06.2029 | 7.931 | 0,00 |
| 5.434.000 | MYR | Bank of America | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,483 % | 18.06.2030 | 8.230 | 0,00 |
| 4.720.000 | MYR | BNP Paribas | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,505 % | 18.06.2030 | 8.254 | 0,00 |
| 23.330.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhält: Festzins 13,395 % | 02.01.2029 | 8.522 | 0,00 |
| 18.330.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,65 % | 18.12.2029 | 8.871 | 0,00 |
| 60.733.600 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,62 % | 18.03.2031 | 9.670 | 0,00 |
| 90.100.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,063 % | 19.03.2030 | 9.749 | 0,00 |
| 149.500.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,268 % | 17.12.2030 | 10.041 | 0,00 |
| 3.800.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 2,105 % | 20.06.2029 | 10.230 | 0,00 |
| 19.000.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 13,223 %; Erhält: variabler 1-Tages-CDI | 02.01.2031 | 10.595 | 0,00 |
| 109.990.900 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,305 % | 18.03.2031 | 10.769 | 0,00 |
| 225.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhält: Festzins 7,27 % | 09.12.2027 | 11.746 | 0,00 |
| 288.450.278 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,695 % | 17.12.2035 | 12.198 | 0,00 |
| 26.350.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,66 % | 17.12.2030 | 12.576 | 0,00 |
| 288.450.278 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,704 % | 17.12.2035 | 12.782 | 0,00 |
| 111.741.800 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,318 % | 18.03.2031 | 13.187 | 0,00 |
| 742.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhält: Festzins 5,295 % | 21.06.2034 | 13.518 | 0,00 |
| 11.670.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhält: Festzins 4,75 % | 18.06.2030 | 14.224 | 0,00 |
| 990.000.000 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,201 % | 17.12.2030 | 14.288 | 0,00 |
| 109.302.800 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,327 % | 18.03.2031 | 14.505 | 0,00 |
| 74.309.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 1,625 % | 18.03.2031 | 14.746 | 0,00 |
| 63.400.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,366 % | 18.06.2030 | 14.980 | 0,00 |
| 117.534.500 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,325 % | 18.03.2031 | 15.234 | 0,00 |
| 53.400.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,403 % | 18.06.2030 | 15.381 | 0,00 |
| 3.019.160 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 3,87 % | 03.03.2027 | 15.511 | 0,00 |
| 7.600.000 | MYR | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,606 % | 21.06.2028 | 15.914 | 0,00 |
| 4.470.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhält: Festzins 13,202 % | 02.01.2029 | 16.092 | 0,00 |
| 128.000.000 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 7,51 % | 20.09.2028 | 16.149 | 0,00 |
| 336.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 5,93 % | 19.03.2030 | 16.903 | 0,00 |
| 203.900.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhält: Festzins 7,3 % | 09.12.2027 | 17.048 | 0,00 |
| 6.200.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhält: Festzins 2,123 % | 19.06.2029 | 17.249 | 0,00 |
| 65.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,39 % | 18.06.2030 | 17.540 | 0,00 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|------|--------------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 64.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,404 % | 18.06.2030 | 18.479 | 0,00 |
| 64.650.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,405 % | 18.06.2030 | 18.803 | 0,00 |
| 14.920.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,19 % | 18.12.2029 | 18.980 | 0,00 |
| 97.940.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,613 % | 17.09.2030 | 19.059 | 0,00 |
| 17.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,445 % | 18.06.2030 | 19.108 | 0,00 |
| 61.054.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,636 % | 17.12.2030 | 19.183 | 0,00 |
| 376.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,943 % | 18.12.2029 | 19.803 | 0,00 |
| 1.000.000.000 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,531 % | 18.12.2034 | 20.007 | 0,00 |
| 32.500.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,635 % | 20.12.2031 | 20.608 | 0,00 |
| 1.000.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,983 % | 18.03.2031 | 20.626 | 0,00 |
| 258.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,3 % | 15.12.2027 | 20.633 | 0,00 |
| 175.900.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 6,084 % | 19.03.2030 | 20.678 | 0,00 |
| 10.000.000 | MYR | Standard Chartered | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,555 % | 20.03.2029 | 20.719 | 0,00 |
| 26.520.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,715 % | 29.10.2031 | 21.017 | 0,00 |
| 23.775.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,54 % | 02.01.2029 | 21.055 | 0,00 |
| 45.480.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,658 % | 17.12.2030 | 21.221 | 0,00 |
| 24.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,725 % | 18.12.2029 | 21.433 | 0,00 |
| 99.740.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,384 % | 18.03.2031 | 22.028 | 0,00 |
| 18.900.000 | MYR | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,455 % | 21.06.2028 | 22.652 | 0,00 |
| 77.800.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,406 % | 18.06.2030 | 22.769 | 0,00 |
| 20.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,18 % | 19.06.2029 | 22.818 | 0,00 |
| 18.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 2,441 % | 17.12.2026 | 23.726 | 0,00 |
| 1.134.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 5,2 % | 19.06.2029 | 24.023 | 0,00 |
| 120.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 6,287 % | 20.03.2029 | 24.259 | 0,00 |
| 221.500.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 6,075 % | 19.03.2030 | 25.167 | 0,00 |
| 227.200.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 6,069 % | 19.03.2030 | 25.219 | 0,00 |
| 22.110.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,185 % | 19.06.2029 | 25.347 | 0,00 |
| 19.600.000 | MYR | Standard Chartered | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,458 % | 18.12.2029 | 25.710 | 0,00 |
| 10.800.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 2,098 % | 20.03.2029 | 27.106 | 0,00 |
| 13.700.000 | MYR | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,59 % | 21.06.2028 | 27.388 | 0,00 |
| 111.700.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,375 % | 18.06.2030 | 27.798 | 0,00 |
| 5.149.211 | EUR | Bank of America | Zahlung: variabler 3-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 0,001 % | 05.06.2029 | 27.937 | 0,00 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|------|--------------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 571.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,933 % | 19.03.2030 | 29.424 | 0,00 |
| 36.500.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 3,82 % | 18.03.2031 | 29.465 | 0,00 |
| 1.026.310.345 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,313 % | 17.12.2030 | 29.691 | 0,00 |
| 13.200.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,993 % | 18.09.2029 | 29.886 | 0,00 |
| 140.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 6,329 % | 20.03.2029 | 30.383 | 0,00 |
| 26.940.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,46 % | 02.01.2031 | 30.776 | 0,00 |
| 24.900.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,27 % | 19.06.2029 | 30.880 | 0,00 |
| 45.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,543 % | 20.03.2029 | 31.053 | 0,00 |
| 209.700.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,312 % | 17.09.2030 | 31.354 | 0,00 |
| 106.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,41 % | 18.06.2030 | 31.570 | 0,00 |
| 53.290.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,51 % | 02.01.2029 | 32.026 | 0,00 |
| 14.040.000 | MYR | Bank of America | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,567 % | 18.09.2029 | 32.113 | 0,00 |
| 88.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,985 % | 17.12.2030 | 32.173 | 0,00 |
| 619.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,935 % | 19.03.2030 | 32.438 | 0,00 |
| 18.800.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,948 % | 20.12.2028 | 32.512 | 0,00 |
| 25.800.000 | MYR | Standard Chartered | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,46 % | 18.06.2030 | 33.029 | 0,00 |
| 14.200.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,57 % | 18.12.2029 | 33.447 | 0,00 |
| 1.140.344.827 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,32 % | 17.12.2030 | 34.038 | 0,00 |
| 1.140.344.828 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,321 % | 17.12.2030 | 34.245 | 0,00 |
| 15.600.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,981 % | 18.09.2029 | 34.322 | 0,00 |
| 5.120.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,47 % | 20.12.2028 | 34.631 | 0,00 |
| 84.070.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 4,035 % | 18.03.2031 | 34.692 | 0,00 |
| 64.400.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,515 % | 19.06.2029 | 34.840 | 0,00 |
| 124.700.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,409 % | 18.06.2030 | 36.928 | 0,00 |
| 723.560.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,779 % | 17.12.2030 | 38.329 | 0,00 |
| 176.240.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,365 % | 17.12.2030 | 38.347 | 0,00 |
| 36.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,186 % | 20.03.2029 | 38.907 | 0,00 |
| 802.817.026 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,725 % | 17.12.2035 | 39.365 | 0,00 |
| 39.080.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,758 % | 18.09.2029 | 40.978 | 0,00 |
| 38.983.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,585 % | 12.08.2032 | 41.085 | 0,00 |
| 825.117.498 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,73 % | 17.12.2035 | 41.386 | 0,00 |
| 80.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,576 % | 19.03.2030 | 42.468 | 0,00 |
| 6.500.000 | MYR | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,864 % | 19.06.2034 | 42.816 | 0,00 |
| 20.780.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,954 % | 18.09.2029 | 42.865 | 0,00 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|------|-------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 34.804.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhält: Festzins 7,09 % | 17.12.2030 | 42.930 | 0,00 |
| 11.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,653 % | 21.06.2028 | 43.639 | 0,00 |
| 1.135.344.920 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,68 % | 17.12.2035 | 44.184 | 0,00 |
| 563.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 5,923 % | 21.06.2028 | 44.310 | 0,00 |
| 1.254.378.400 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,363 % | 17.12.2030 | 44.408 | 0,00 |
| 68.547.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhält: Festzins 3,636 % | 19.03.2030 | 45.752 | 0,00 |
| 17.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,105 % | 19.06.2029 | 45.816 | 0,00 |
| 1.482.447.200 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,333 % | 17.12.2030 | 46.725 | 0,00 |
| 629.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,005 % | 18.12.2029 | 48.168 | 0,00 |
| 19.000.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 4,025 % | 17.09.2030 | 50.874 | 0,00 |
| 1.117.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 5,925 % | 18.12.2029 | 51.013 | 0,01 |
| 22.100.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,031 % | 19.09.2029 | 54.302 | 0,01 |
| 1.280.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 5,953 % | 18.06.2030 | 55.385 | 0,01 |
| 260.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,353 % | 20.09.2028 | 56.114 | 0,01 |
| 357.140.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,31 %; Erhält: variabler 6-Monats-PRIBOR | 18.06.2030 | 59.749 | 0,01 |
| 16.200.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,44 % | 20.12.2028 | 61.208 | 0,01 |
| 21.572.507 | MYR | BNP Paribas | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,635 % | 18.09.2029 | 62.202 | 0,01 |
| 3.000.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 5,189 % | 21.09.2032 | 62.442 | 0,01 |
| 9.850.824 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-EURIBOR; Erhält: Festzins 0,001 % | 31.05.2029 | 64.444 | 0,01 |
| 21.400.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,214 % | 20.03.2029 | 64.838 | 0,01 |
| 590.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,073 % | 19.03.2030 | 66.520 | 0,01 |
| 104.466.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhält: Festzins 3,624 % | 19.03.2030 | 66.848 | 0,01 |
| 97.300.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhält: Festzins 4,15 % | 20.09.2028 | 72.405 | 0,01 |
| 20.560.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,381 % | 20.12.2028 | 72.645 | 0,01 |
| 760.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,047 % | 19.03.2030 | 76.881 | 0,01 |
| 970.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,012 % | 18.12.2029 | 77.109 | 0,01 |
| 22.400.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,72 % | 20.06.2029 | 77.911 | 0,01 |
| 2.964.894.400 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,326 % | 17.12.2030 | 90.956 | 0,01 |
| 22.200.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhält: Festzins 15,23 % | 04.01.2027 | 91.847 | 0,01 |
| 85.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,01 % | 19.03.2030 | 92.782 | 0,01 |
| 600.000.000 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhält: Festzins 6,741 % | 19.06.2034 | 102.162 | 0,01 |
| 95.541.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhält: Festzins 7,051 % | 17.12.2030 | 108.266 | 0,01 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|----------------|------|--------------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 114.400.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,903 % | 19.03.2030 | 108.684 | 0,01 |
| 271.200.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,499 % | 18.06.2030 | 114.354 | 0,01 |
| 50.900.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhält: Festzins 4,612 % | 21.06.2028 | 116.280 | 0,01 |
| 90.310.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,28 % | 18.09.2029 | 118.981 | 0,01 |
| 33.100.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,475 % | 20.09.2028 | 120.511 | 0,01 |
| 96.110.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,185 % | 18.12.2029 | 121.664 | 0,01 |
| 41.500.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,294 % | 20.09.2028 | 122.432 | 0,01 |
| 24.570.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 4,234 % | 17.09.2030 | 130.217 | 0,01 |
| 112.400.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,22 % | 19.06.2029 | 133.240 | 0,01 |
| 28.600.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,87 % | 21.06.2028 | 135.094 | 0,01 |
| 9.570.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 5,153 % | 18.09.2029 | 136.544 | 0,01 |
| 38.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,88 % | 19.06.2034 | 137.239 | 0,01 |
| 70.330.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhält: Festzins 14,783 % | 04.01.2027 | 139.457 | 0,01 |
| 49.233.000 | MYR | Bank of America | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,638 % | 18.09.2029 | 143.080 | 0,01 |
| 49.384.000 | MYR | Citibank | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,639 % | 18.09.2029 | 144.125 | 0,01 |
| 60.200.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 3,943 % | 17.12.2030 | 145.925 | 0,01 |
| 51.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,285 % | 20.09.2028 | 148.610 | 0,01 |
| 812.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,28 % | 18.12.2029 | 149.155 | 0,01 |
| 900.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhält: Festzins 6,205 % | 19.03.2030 | 153.418 | 0,01 |
| 104.205.000 | MYR | Standard Chartered | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 3,48 % | 18.06.2030 | 155.101 | 0,01 |
| 12.400.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 5,02 % | 18.09.2029 | 160.104 | 0,01 |
| 101.685.000 | MYR | Citigroup | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhält: Festzins 5,53 % | 18.06.2030 | 161.937 | 0,01 |
| 44.400.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,493 % | 20.09.2028 | 164.701 | 0,01 |
| 41.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,978 % | 15.03.2028 | 189.836 | 0,01 |
| 231.029.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 1,964 % | 19.03.2030 | 238.278 | 0,02 |
| 142.900.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhält: Festzins 2,953 % | 20.12.2028 | 247.794 | 0,02 |
| 167.310.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 4,705 % | 09.09.2032 | 249.902 | 0,02 |
| 8.114.286 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 5,53 % | 19.06.2034 | 297.546 | 0,02 |
| 265.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhält: Festzins 9,11 % | 16.12.2026 | 304.982 | 0,02 |
| 20.141.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,796 %; Erhält: variabler 1-Tages-IBR | 17.12.2030 | 403.327 | 0,03 |
| 204.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhält: Festzins 2,465 % | 21.12.2027 | 552.161 | 0,04 |
| 15.700.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhält: Festzins 5,5 % | 19.06.2034 | 565.827 | 0,04 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|--------|-------------|---|------------|-------------------|---------------------------------|
| 29.000.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 5,023 % | 19.03.2030 | 613.425 | 0,04 |
| 27.500.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 5,423 % | 19.06.2029 | 645.761 | 0,04 |
| 147.500.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,47 % | 17.09.2035 | 704.793 | 0,05 |
| 415.100.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 2,944 % | 20.12.2028 | 716.290 | 0,05 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 13.329.275 | 0,85 |
| 218.630.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,362 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 17.09.2026 | (889.963) | (0,06) |
| 20.863.500.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-IBR; Erhalt: Festzins 7,06 % | 18.12.2029 | (665.350) | (0,04) |
| 23.500.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,057 % | 04.01.2027 | (502.350) | (0,03) |
| 26.300.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,472 % | 04.01.2027 | (489.821) | (0,03) |
| 16.800.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 9,695 % | 04.01.2027 | (328.961) | (0,02) |
| 42.437.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,648 % | 02.01.2026 | (306.133) | (0,02) |
| 12.024.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,333 % | 02.01.2029 | (268.313) | (0,02) |
| 6.800.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 1,737 % | 02.07.2031 | (219.576) | (0,02) |
| 25.930.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 11,65 % | 04.01.2027 | (218.984) | (0,02) |
| 14.900.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 11,264 % | 04.01.2027 | (200.918) | (0,01) |
| 20.197.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 9,957 % | 02.01.2026 | (194.732) | (0,01) |
| 167.310.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,61 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 09.09.2032 | (183.964) | (0,01) |
| 27.689.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,327 % | 17.09.2027 | (181.248) | (0,01) |
| 25.700.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 12,228 % | 04.01.2027 | (162.610) | (0,01) |
| 11.410.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,775 % | 04.01.2027 | (143.587) | (0,01) |
| 13.310.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 11,893 % | 02.01.2029 | (142.926) | (0,01) |
| 50.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,088 % | 17.09.2030 | (141.913) | (0,01) |
| 429.900.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,934 % | 15.12.2027 | (130.239) | (0,01) |
| 9.250.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 11,759 % | 04.01.2027 | (126.973) | (0,01) |
| 1.590.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,69 % | 17.09.2030 | (125.801) | (0,01) |
| 32.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,033 % | 17.09.2030 | (109.937) | (0,01) |
| 54.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,183 % | 17.12.2030 | (107.382) | (0,01) |
| 16.324.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,325 % | 17.09.2027 | (107.340) | (0,01) |
| 17.563.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,34 % | 18.06.2027 | (89.139) | (0,01) |
| 35.400.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,141 % | 17.12.2030 | (87.691) | (0,01) |
| 1.015.400.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,709 % | 17.12.2030 | (87.117) | (0,01) |
| 3.900.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,057 % | 04.01.2027 | (83.369) | (0,01) |
| 275.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,936 % | 15.12.2027 | (82.622) | (0,01) |
| 1.060.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,737 % | 17.12.2030 | (77.376) | (0,01) |
| 4.200.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 9,883 % | 04.01.2027 | (76.476) | (0,01) |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|----------------|--------|-------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 708.300.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,604 % | 18.06.2030 | (75.772) | (0,01) |
| 11.565.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,333 % | 17.09.2027 | (74.946) | (0,01) |
| 57.400.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,075 % | 18.12.2029 | (71.287) | (0,01) |
| 3.109.761 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,543 % | 02.01.2029 | (70.734) | (0,01) |
| 29.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,124 % | 17.09.2030 | (70.709) | (0,01) |
| 293.800.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,082 % | 17.12.2030 | (65.007) | (0,01) |
| 11.759.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,338 % | 18.06.2027 | (59.982) | (0,01) |
| 27.520.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,02 % | 02.01.2029 | (58.708) | (0,01) |
| 1.400.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,77 % | 17.09.2030 | (57.156) | (0,01) |
| 10.857.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,33 % | 18.06.2027 | (56.212) | 0,00 |
| 29.700.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,175 % | 17.09.2030 | (55.979) | 0,00 |
| 63.910.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen- CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,457 % | 17.09.2030 | (51.885) | 0,00 |
| 1.358.100.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,22 % | 12.07.2031 | (49.465) | 0,00 |
| 19.608.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,733 % | 17.12.2027 | (48.759) | 0,00 |
| 10.600.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 12,745 % | 02.01.2029 | (48.700) | 0,00 |
| 564.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,712 % | 17.12.2030 | (47.680) | 0,00 |
| 427.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,626 % | 17.09.2030 | (46.866) | 0,00 |
| 19.608.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,747 % | 17.12.2027 | (45.067) | 0,00 |
| 227.500.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,076 % | 17.09.2030 | (45.035) | 0,00 |
| 8.351.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD; KSDA; Erhalt: Festzins 2,323 % | 18.06.2027 | (43.809) | 0,00 |
| 523.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,683 % | 17.09.2030 | (43.132) | 0,00 |
| 51.400.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,272 % | 17.09.2030 | (41.958) | 0,00 |
| 35.770.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,085 % | 02.01.2029 | (37.532) | 0,00 |
| 60.590.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen- CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,478 % | 18.06.2030 | (36.465) | 0,00 |
| 27.100.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen- CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,38 % | 18.06.2030 | (32.627) | 0,00 |
| 69.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,591 % | 17.09.2030 | (29.922) | 0,00 |
| 45.680.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen- CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,458 % | 19.03.2030 | (29.447) | 0,00 |
| 299.600.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,66 % | 17.09.2030 | (28.050) | 0,00 |
| 689.415.117 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,17 % | 02.07.2031 | (27.176) | 0,00 |
| 1.400.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 1,59 % | 27.01.2026 | (24.937) | 0,00 |
| 226.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,136 % | 17.09.2030 | (24.897) | 0,00 |
| 38.983.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,485 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 12.08.2032 | (24.646) | 0,00 |
| 19.731.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,251 % | 17.12.2030 | (23.925) | 0,00 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|--------|-------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 38.956.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,197 % | 02.01.2029 | (23.579) | 0,00 |
| 2.900.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 2,438 % | 14.05.2029 | (22.329) | 0,00 |
| 25.030.000 | MYR | Citigroup | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,252 % | 18.06.2030 | (22.161) | 0,00 |
| 1.740.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 10,775 % | 04.01.2027 | (21.897) | 0,00 |
| 14.925.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,865 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (21.808) | 0,00 |
| 26.280.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,435 % | 19.03.2030 | (20.456) | 0,00 |
| 35.808.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,485 % | 18.06.2030 | (20.010) | 0,00 |
| 6.032.018 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,305 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (17.829) | 0,00 |
| 14.800.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,239 % | 17.09.2030 | (17.515) | 0,00 |
| 879.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,809 % | 18.06.2030 | (16.458) | 0,00 |
| 20.169.961 | MYR | Citigroup | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 2,951 % | 16.03.2027 | (16.056) | 0,00 |
| 80.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,734 % | 17.12.2030 | (15.824) | 0,00 |
| 280.000.000 | INR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-MIBOR; Erhalt: Festzins 5,738 % | 17.09.2030 | (15.787) | 0,00 |
| 19.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,456 % | 17.09.2030 | (15.610) | 0,00 |
| 110.200.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 1,134 % | 17.12.2030 | (15.497) | 0,00 |
| 9.804.400.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,801 % | 17.12.2027 | (15.256) | 0,00 |
| 9.314.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,8 % | 17.12.2027 | (14.657) | 0,00 |
| 110.000.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 1,461 % | 15.03.2026 | (14.427) | 0,00 |
| 7.462.500 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,9 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (14.149) | 0,00 |
| 100.920.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,323 % | 18.06.2030 | (13.896) | 0,00 |
| 8.346.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,794 % | 17.12.2027 | (13.812) | 0,00 |
| 13.100.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,4 % | 19.03.2030 | (12.863) | 0,00 |
| 1.376.200.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 2,87 % | 31.05.2026 | (12.746) | 0,00 |
| 27.656.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,297 % | 02.01.2031 | (12.118) | 0,00 |
| 7.462.500 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,878 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (12.109) | 0,00 |
| 3.972.980 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,308 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (12.009) | 0,00 |
| 3.972.980 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,304 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (11.654) | 0,00 |
| 10.260.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,258 % | 17.12.2030 | (11.615) | 0,00 |
| 36.000.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,331 % | 17.12.2030 | (10.541) | 0,00 |
| 69.300.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,56 % | 17.09.2030 | (10.242) | 0,00 |
| 25.380.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,5 % | 19.03.2030 | (10.163) | 0,00 |
| 3.520.180.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,717 % | 17.12.2030 | (9.798) | 0,00 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrng. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---------------|--------|-------------|--|------------|---------------|----------------------|
| 1.834.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,545 % | 18.12.2029 | (9.643) | 0,00 |
| 12.060.039 | MYR | BNP Paribas | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 2,952 % | 16.03.2027 | (9.564) | 0,00 |
| 54.580.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,566 % | 17.12.2030 | (8.625) | 0,00 |
| 20.050.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,495 % | 19.03.2030 | (8.612) | 0,00 |
| 1.000.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 2,455 % | 26.04.2029 | (7.753) | 0,00 |
| 16.740.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,502 % | 19.03.2030 | (6.509) | 0,00 |
| 104.280.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,581 % | 17.12.2030 | (6.205) | 0,00 |
| 48.900.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,566 % | 17.09.2030 | (5.249) | 0,00 |
| 11.510.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,493 % | 19.03.2030 | (5.111) | 0,00 |
| 32.970.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,568 % | 17.12.2030 | (4.874) | 0,00 |
| 500.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 2,395 % | 28.02.2029 | (4.514) | 0,00 |
| 59.210.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,75 % | 17.09.2030 | (4.412) | 0,00 |
| 63.180.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,792 % | 17.12.2030 | (4.288) | 0,00 |
| 4.902.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,854 % | 17.12.2027 | (4.162) | 0,00 |
| 30.620.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,571 % | 17.12.2030 | (3.903) | 0,00 |
| 11.320.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,51 % | 19.03.2030 | (3.875) | 0,00 |
| 14.030.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,522 % | 19.03.2030 | (3.823) | 0,00 |
| 12.060.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,515 % | 19.03.2030 | (3.798) | 0,00 |
| 29.360.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,555 % | 18.06.2030 | (3.725) | 0,00 |
| 3.695.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,845 % | 17.12.2027 | (3.587) | 0,00 |
| 8.500.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,503 % | 19.03.2030 | (3.255) | 0,00 |
| 61.200.000 | CZK | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-PRIBOR; Erhalt: Festzins 3,76 % | 17.09.2030 | (3.178) | 0,00 |
| 1.346.011 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,278 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (3.167) | 0,00 |
| 38.980.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,577 % | 17.12.2030 | (3.141) | 0,00 |
| 8.530.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,515 % | 19.03.2030 | (2.672) | 0,00 |
| 1.346.011 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,26 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (2.626) | 0,00 |
| 113.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,02 % | 18.03.2029 | (2.438) | 0,00 |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|-------------|---|------------|--------------------|----------------------|
| 8.400.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,52 % | 19.03.2030 | (2.387) | 0,00 |
| 69.500.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,585 % | 17.12.2030 | (2.011) | 0,00 |
| 3.123.450.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,759 % | 17.12.2030 | (2.006) | 0,00 |
| 3.676.600.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,88 % | 17.12.2027 | (1.826) | 0,00 |
| 67.200.000 | MYR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-KLIBOR; Erhalt: Festzins 3,369 % | 18.03.2031 | (1.591) | 0,00 |
| 29.000.000 | THB | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-THOR; Erhalt: Festzins 0,98 % | 05.05.2026 | (1.301) | 0,00 |
| 60.000.000 | CLP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-CLICP; Erhalt: Festzins 4,07 % | 01.03.2029 | (1.185) | 0,00 |
| 98.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,588 % | 17.12.2030 | (837) | 0,00 |
| 32.500.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,587 % | 17.12.2030 | (609) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (8.722.616) | (0,56) |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 4.606.659 | 0,29 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| BRL | 86.000.000 | USD | 15.419.095 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | 275.052 | 0,02 |
| EGP | 36.375.218 | USD | 726.415 | 05.01.2026 | Bank of America | 37.771 | - |
| KZT | 292.118.426 | USD | 571.660 | 05.01.2026 | Standard Bank plc | 4.056 | - |
| USD | 580.176 | KZT | 292.118.426 | 05.01.2026 | Standard Bank plc | 4.459 | - |
| VND | 44.892.240.000 | USD | 1.690.857 | 08.01.2026 | J.P. Morgan | 15.542 | - |
| EUR | 2.500.000 | USD | 2.914.404 | 09.01.2026 | Standard Chartered | 18.278 | - |
| EUR | 392.070 | USD | 456.841 | 09.01.2026 | UBS | 3.086 | - |
| INR | 1.510.000.000 | USD | 16.710.092 | 12.01.2026 | Societe Generale | 78.878 | - |
| KZT | 1.031.117.619 | USD | 1.965.381 | 14.01.2026 | Citibank | 62.823 | - |
| TRY | 343.840.213 | USD | 7.843.044 | 15.01.2026 | Standard Chartered | 98.589 | 0,01 |
| VND | 11.822.821.747 | USD | 445.455 | 15.01.2026 | Goldman Sachs | 3.623 | - |
| KZT | 4.297.569.747 | USD | 8.217.216 | 16.01.2026 | Standard Chartered | 230.766 | 0,02 |
| CLP | 1.511.110.000 | USD | 1.651.330 | 20.01.2026 | Societe Generale | 26.085 | - |
| TRY | 1.266.083.562 | USD | 28.832.193 | 20.01.2026 | Standard Chartered | 294.815 | 0,02 |
| KZT | 620.005.000 | USD | 1.118.638 | 21.01.2026 | Standard Bank plc | 98.224 | 0,01 |
| NGN | 856.230.000 | USD | 556.721 | 21.01.2026 | Standard Chartered | 35.453 | - |
| EGP | 112.713.445 | USD | 2.290.458 | 22.01.2026 | Bank of America | 59.395 | - |
| KZT | 931.686.000 | USD | 1.677.958 | 22.01.2026 | Standard Bank plc | 150.053 | 0,01 |
| RON | 88.722.806 | EUR | 17.341.134 | 22.01.2026 | Goldman Sachs | 48.683 | - |
| UYU | 21.000.000 | USD | 534.351 | 22.01.2026 | Citibank | 1.572 | - |
| KZT | 744.282.000 | USD | 1.339.250 | 23.01.2026 | Standard Chartered | 120.605 | 0,01 |
| KZT | 1.433.850.000 | USD | 2.702.165 | 26.01.2026 | Standard Bank plc | 107.566 | 0,01 |
| VND | 11.840.194.500 | USD | 445.455 | 26.01.2026 | Citibank | 3.809 | - |
| KZT | 930.000.000 | USD | 1.756.388 | 28.01.2026 | Standard Chartered | 64.863 | 0,01 |
| USD | 895.209 | UGX | 3.156.954.000 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 26.936 | - |
| USD | 787.784 | UGX | 2.780.877.000 | 03.02.2026 | Citibank | 23.465 | - |
| ZAR | 1.508.658.855 | USD | 88.510.809 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | 2.235.292 | 0,14 |
| VND | 16.870.464.500 | USD | 637.222 | 09.02.2026 | Goldman Sachs | 1.966 | - |
| UGX | 3.311.378.000 | USD | 895.209 | 10.02.2026 | Citibank | 13.486 | - |
| USD | 4.457.255 | PEN | 15.000.000 | 10.02.2026 | Societe Generale | 1.270 | - |
| USD | 827.013 | UGX | 2.944.168.000 | 10.02.2026 | Citibank | 19.087 | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| NGN | 18.552.000 | USD | 11.720 | 26.02.2026 | Citibank | 1.056 | - |
| VND | 11.860.621.500 | USD | 446.056 | 26.02.2026 | Citibank | 2.383 | - |
| NGN | 21.348.000 | USD | 11.265 | 27.02.2026 | Citibank | 3.433 | - |
| USD | 2.641.167 | BRL | 14.535.001 | 03.03.2026 | Societe Generale | 22.788 | - |
| USD | 360.395.172 | USD | 694.604 | 09.03.2026 | Goldman Sachs | 2.909 | - |
| EGP | 144.232.210 | USD | 2.929.168 | 11.03.2026 | Goldman Sachs | 28.870 | - |
| VND | 8.400.185.010 | USD | 315.654 | 12.03.2026 | Goldman Sachs | 1.470 | - |
| CLP | 29.195.358.741 | USD | 31.805.995 | 18.03.2026 | Societe Generale | 627.100 | 0,04 |
| CNH | 1.197.372.747 | USD | 170.492.780 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 1.721.938 | 0,11 |
| COP | 181.249.792.051 | USD | 46.312.856 | 18.03.2026 | Societe Generale | 515.928 | 0,03 |
| EUR | 30.031.691 | CZK | 727.955.269 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 12.253 | - |
| EUR | 3.433.057 | HUF | 1.323.729.423 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 23.902 | - |
| EUR | 19.563.000 | USD | 22.957.376 | 18.03.2026 | Societe Generale | 64.711 | 0,01 |
| INR | 4.563.000.000 | USD | 50.400.398 | 18.03.2026 | Citigroup | 34.127 | - |
| INR | 2.815.000.000 | USD | 31.094.974 | 18.03.2026 | Societe Generale | 19.027 | - |
| MXN | 100.000.000 | USD | 5.444.054 | 18.03.2026 | Barclays | 78.814 | 0,01 |
| MXN | 97.000.000 | USD | 5.343.067 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 14.115 | - |
| MXN | 1.965.958.328 | USD | 106.545.023 | 18.03.2026 | UBS | 2.032.256 | 0,13 |
| MYR | 248.074.723 | USD | 60.558.552 | 18.03.2026 | Barclays | 799.012 | 0,04 |
| MYR | 437.092.440 | USD | 106.543.936 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 1.564.328 | 0,09 |
| PEN | 91.006.342 | USD | 26.941.892 | 18.03.2026 | Societe Generale | 55.116 | - |
| PLN | 12.000.000 | EUR | 2.812.355 | 18.03.2026 | Barclays | 21.195 | - |
| PLN | 423.368.818 | EUR | 99.776.187 | 18.03.2026 | BNP Paribas | 95.517 | 0,01 |
| THB | 3.306.969.851 | USD | 104.120.869 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 1.395.151 | 0,09 |
| USD | 147.048.371 | EUR | 124.505.178 | 18.03.2026 | Societe Generale | 528.463 | 0,03 |
| USD | 52.433 | JPY | 8.064.671 | 18.03.2026 | UBS | 728 | - |
| USD | 17.524.588 | PEN | 59.000.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | 22.253 | - |
| VND | 17.015.149.670 | USD | 637.272 | 18.03.2026 | Citibank | 4.744 | - |
| TRY | 44.288.139 | USD | 864.655 | 23.03.2026 | Standard Chartered | 108.715 | 0,01 |
| USD | 36.723.140 | IDR | 612.390.417.076 | 25.03.2026 | Societe Generale | 130.975 | 0,01 |
| UZS | 8.130.470.000 | USD | 506.571 | 25.03.2026 | Standard Chartered | 158.363 | 0,01 |
| TRY | 127.231.152 | USD | 2.387.095 | 26.03.2026 | Standard Chartered | 402.779 | 0,03 |
| BRL | 8.010.000 | USD | 1.401.107 | 02.04.2026 | Societe Generale | 30.328 | - |
| KZT | 1.550.393.000 | USD | 2.699.409 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 264.285 | 0,02 |
| USD | 1.342.813 | UGX | 4.789.368.000 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 48.127 | - |
| KZT | 4.949.271.000 | USD | 8.638.106 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 819.832 | 0,06 |
| USD | 3.760.874.125 | USD | 1.015.766 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 746 | - |
| USD | 1.566.616 | UGX | 5.604.007.913 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 51.931 | - |
| USD | 447.604 | UGX | 1.611.376.019 | 22.04.2026 | Standard Chartered | 12.391 | - |
| KZT | 767.384.000 | USD | 1.339.250 | 23.04.2026 | Standard Chartered | 124.442 | 0,01 |
| KZT | 1.533.430.000 | USD | 2.678.502 | 24.04.2026 | Standard Chartered | 245.410 | 0,02 |
| KZT | 156.837.211 | USD | 280.819 | 04.05.2026 | Standard Bank plc | 17.295 | - |
| USD | 1.119.011 | UGX | 4.031.797.000 | 04.05.2026 | Standard Chartered | 31.990 | - |
| USD | 927.032 | PHP | 51.900.000 | 07.05.2026 | Societe Generale | 50.844 | - |
| RON | 4.701.068 | EUR | 879.362 | 12.05.2026 | J.P. Morgan | 36.735 | - |
| USD | 3.561.256 | PHP | 200.000.000 | 12.05.2026 | Citibank | 185.379 | 0,02 |
| USD | 3.548.116 | PHP | 200.000.000 | 12.05.2026 | Citigroup | 172.239 | 0,02 |
| USD | 9.819.496 | PHP | 551.600.000 | 12.05.2026 | Societe Generale | 508.828 | 0,04 |
| KZT | 1.747.746.059 | USD | 3.269.897 | 08.06.2026 | Standard Chartered | 15.514 | - |
| KZT | 1.433.850.000 | USD | 2.635.048 | 22.06.2026 | Standard Chartered | 48.267 | - |
| USD | 4.472.297 | ZMW | 195.555 | 30.06.2026 | Standard Chartered | 2.930 | - |
| USD | 447.604 | UGX | 1.644.946.000 | 24.07.2026 | Standard Chartered | 10.014 | - |
| USD | 447.604 | UGX | 1.640.470.000 | 28.07.2026 | Standard Chartered | 11.590 | - |
| KZT | 665.053.000 | USD | 1.155.859 | 07.08.2026 | Standard Chartered | 71.737 | 0,01 |
| KZT | 665.678.000 | USD | 1.156.335 | 10.08.2026 | Standard Chartered | 71.337 | 0,01 |
| MNT | 1.281.053.500 | USD | 334.479 | 28.09.2026 | J.P. Morgan | 6.976 | - |
| MNT | 1.319.920.000 | USD | 343.998 | 05.10.2026 | J.P. Morgan | 7.490 | - |
| KZT | 1.648.650.000 | USD | 2.699.408 | 15.10.2026 | Standard Chartered | 282.901 | 0,02 |
| USD | 447.604 | UGX | 1.651.660.000 | 20.10.2026 | Standard Chartered | 16.906 | - |
| USD | 447.605 | UGX | 1.665.089.000 | 21.10.2026 | Standard Chartered | 13.511 | - |
| KZT | 1.632.533.000 | USD | 2.678.501 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 267.923 | 0,02 |
| USD | 447.605 | UGX | 1.662.851.000 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 14.306 | - |
| KZT | 2.495.952.000 | USD | 4.124.892 | 27.10.2026 | Standard Chartered | 374.698 | 0,02 |
| KZT | 683.425.443 | USD | 1.156.335 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 73.248 | 0,01 |
| USD | 895.209 | UGX | 3.334.653.000 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 28.606 | - |
| USD | 223.802 | UGX | 833.663.000 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 7.310 | - |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| ZMW | 7.891.000 | USD | 325.137 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 14.178 | - |
| USD | 895.209 | UGX | 3.344.501.000 | 10.11.2026 | Standard Chartered | 27.532 | - |
| USD | 447.605 | UGX | 1.680.755.000 | 12.11.2026 | Standard Chartered | 11.773 | - |
| USD | 223.802 | UGX | 852.686.000 | 13.11.2026 | Standard Chartered | 2.749 | - |
| TRY | 413.619.628 | USD | 7.484.356 | 19.11.2026 | Standard Chartered | 105.134 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 18.747.399 | 1,20 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 76.308.637 | USD | 88.592.470 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.015.541 | 0,06 |
| USD | 71.629 | EUR | 60.799 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 233 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.015.774 | 0,06 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 128.009.756 | USD | 168.715.739 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.214.932 | 0,21 |
| USD | 50.469 | GBP | 37.459 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 157 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 3.215.089 | 0,21 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 22.978.262 | 1,47 |
| BRL | 8.010.000 | USD | 1.461.759 | 05.01.2026 | Societe Generale | (13) | - |
| USD | 7.897.798 | BRL | 45.624.000 | 05.01.2026 | Citibank | (428.129) | (0,03) |
| USD | 7.007.046 | BRL | 40.376.000 | 05.01.2026 | J.P. Morgan | (361.173) | (0,02) |
| USD | 1.432.352 | BRL | 8.010.000 | 05.01.2026 | Societe Generale | (29.393) | - |
| USD | 761.944 | EGP | 36.375.218 | 05.01.2026 | Bank of America | (2.241) | - |
| PLN | 118.262.294 | EUR | 28.090.272 | 08.01.2026 | Barclays | (111.936) | (0,01) |
| PLN | 7.590.000 | EUR | 1.801.617 | 08.01.2026 | Citibank | (5.778) | - |
| KZT | 1.611.282.408 | USD | 3.175.316 | 09.01.2026 | Standard Chartered | (2.142) | - |
| PLN | 118.262.294 | EUR | 28.038.326 | 13.01.2026 | Barclays | (59.598) | - |
| USD | 704.234 | KZT | 364.701.543 | 14.01.2026 | Citibank | (13.133) | - |
| EUR | 26.394.775 | RON | 135.044.140 | 22.01.2026 | Goldman Sachs | (74.099) | (0,01) |
| USD | 533.090 | UYU | 21.000.000 | 22.01.2026 | HSBC | (2.833) | - |
| USD | 103.245.423 | ZAR | 1.759.809.048 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (2.607.406) | (0,17) |
| USD | 205.275 | GHS | 2.943.650 | 17.02.2026 | Standard Bank plc | (68.114) | (0,01) |
| USD | 107.620 | GHS | 1.260.227 | 19.02.2026 | Standard Bank plc | (9.297) | - |
| USD | 84.015 | GHS | 961.973 | 20.02.2026 | Standard Bank plc | (5.183) | - |
| USD | 10.674 | NGN | 18.552.000 | 26.02.2026 | Citibank | (2.102) | - |
| USD | 57.512 | NGN | 99.669.000 | 27.02.2026 | Citibank | (11.111) | - |
| BRL | 18.120.000 | USD | 3.308.181 | 02.03.2026 | Societe Generale | (43.401) | - |
| BRL | 4.033.000 | USD | 739.946 | 03.03.2026 | Citigroup | (13.429) | - |
| BRL | 594.685.363 | USD | 108.130.555 | 03.03.2026 | Societe Generale | (1.002.148) | (0,07) |
| COP | 5.142.000.000 | USD | 1.343.260 | 18.03.2026 | Citibank | (14.742) | - |
| COP | 36.866.400.000 | USD | 9.640.287 | 18.03.2026 | Societe Generale | (115.262) | (0,01) |
| CZK | 1.357.454.100 | EUR | 56.001.575 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (22.847) | - |
| EUR | 33.289.700 | PLN | 141.254.355 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (31.868) | - |
| EUR | 199.564.110 | USD | 235.697.647 | 18.03.2026 | Societe Generale | (847.050) | (0,05) |
| HUF | 8.712.327.603 | EUR | 22.595.189 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (157.315) | (0,01) |
| HUF | 505.000.000 | EUR | 1.301.990 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (41) | - |
| INR | 4.562.590.000 | USD | 50.492.912 | 18.03.2026 | Societe Generale | (62.919) | - |
| THB | 58.500.000 | USD | 1.867.402 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (833) | - |
| TWD | 192.810.694 | USD | 6.164.524 | 18.03.2026 | Citigroup | (39.661) | - |
| TWD | 515.289.306 | USD | 16.475.969 | 18.03.2026 | Societe Generale | (107.186) | - |
| USD | 58.162 | CLP | 53.387.994 | 18.03.2026 | Societe Generale | (1.147) | - |
| USD | 21.302.280 | CNH | 149.606.020 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (215.128) | (0,01) |
| USD | 21.863.933 | COP | 85.566.595.732 | 18.03.2026 | Societe Generale | (243.565) | (0,02) |
| USD | 1.848.945 | INR | 168.134.661 | 18.03.2026 | Societe Generale | (9.435) | - |
| USD | 43.689.554 | MXN | 802.612.061 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (637.649) | (0,04) |
| USD | 49.371.604 | MXN | 911.000.000 | 18.03.2026 | UBS | (941.722) | (0,07) |
| USD | 22.265.248 | PEN | 75.136.066 | 18.03.2026 | Societe Generale | (23.848) | - |
| USD | 11.944.496 | THB | 379.583.871 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (166.948) | (0,02) |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------|---|----------------------|---|----------------------|
| USD | 10.828.432 | ZAR | 187.000.000 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (387.421) | (0,03) |
| USD | 835.225 | TRY | 44.288.139 | 23.03.2026 | Standard Chartered | (138.146) | (0,01) |
| IDR | 1.042.251.972.897 | USD | 62.499.328 | 25.03.2026 | Societe Generale | (221.646) | (0,01) |
| USD | 1.092.158 | IDR | 18.391.506.444 | 25.03.2026 | Citigroup | (6.790) | - |
| USD | 2.028.420 | IDR | 34.018.966.963 | 25.03.2026 | Societe Generale | (4.316) | - |
| USD | 2.354.582 | TRY | 127.231.152 | 26.03.2026 | Standard Chartered | (435.292) | (0,03) |
| USD | 166.851 | GHS | 1.902.102 | 30.03.2026 | Standard Bank plc | (5.539) | - |
| PHP | 51.900.000 | USD | 894.753 | 07.05.2026 | Societe Generale | (18.566) | - |
| EUR | 855.440 | RON | 4.701.068 | 12.05.2026 | Barclays | (64.956) | (0,01) |
| PHP | 278.888.300 | USD | 4.830.187 | 12.05.2026 | Citigroup | (122.723) | - |
| PHP | 672.539.826 | USD | 11.606.460 | 12.05.2026 | Societe Generale | (254.403) | (0,01) |
| USD | 223.802 | UGX | 832.544.000 | 13.05.2026 | Citibank | (365) | - |
| EGP | 36.375.218 | USD | 717.177 | 29.06.2026 | Bank of America | (114) | - |
| KZT | 292.118.426 | USD | 549.301 | 30.06.2026 | Standard Bank plc | (4.030) | - |
| USD | 14.767.751 | BRL | 86.000.000 | 02.07.2026 | J.P. Morgan | (265.228) | (0,02) |
| EUR | 10.187.279 | PLN | 44.431.818 | 02.09.2026 | Barclays | (251.084) | (0,02) |
| EUR | 10.445.757 | PLN | 45.670.937 | 04.09.2026 | Barclays | (287.341) | (0,02) |
| EUR | 20.889.430 | PLN | 90.973.469 | 08.09.2026 | Barclays | (470.515) | (0,03) |
| EUR | 15.328.260 | PLN | 66.739.244 | 09.09.2026 | Barclays | (340.187) | (0,02) |
| USD | 447.604 | UGX | 1.745.657.000 | 16.11.2026 | Bank of America | (4.613) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (11.775.100) | (0,76) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 399.589 | USD | 470.757 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.527) | - |
| USD | 43.639 | EUR | 37.377 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (253) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.780) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 50.599 | USD | 68.141 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (181) | - |
| USD | 3.736.080 | GBP | 2.809.199 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (36.973) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (37.154) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (11.814.034) | (0,76) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 11.164.228 | 0,71 |
| Finanzterminkontrakte | | | | | | | |
| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt-engagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens | | |
| EuroBobl, 06.03.2026 | (49) | EUR | (6.675.674) | 25.287 | 0,00 | | |
| EuroBund, 06.03.2026 | (4) | EUR | (598.482) | 4.410 | 0,00 | | |
| EuroBuxl, 06.03.2026 | (7) | EUR | (904.080) | 13.793 | 0,00 | | |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (209) | USD | (22.854.476) | 81.320 | 0,01 | | |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (199) | USD | (22.393.719) | 153.761 | 0,01 | | |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (9) | USD | (1.035.844) | 8.093 | 0,00 | | |
| US Long Bond, 20.03.2026 | (29) | USD | (3.355.844) | 42.280 | 0,00 | | |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 328.944 | 0,02 | | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 328.944 | 0,02 | | |

Emerging Markets Local Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|---|---------|----------------------|----------------|----------------------|
| 16.220.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 29.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 100.515 | 0,01 |
| 14.600.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Barclays Standard | 84.770 | 0,01 |
| 5.920.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Chartered | 34.373 | 0,00 |
| 12.000.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 22.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 65.679 | 0,00 |
| 7.320.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30.01.2029 | USD | J.P. Morgan | 18.340 | 0,00 |
| 16.100.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25.01.2029 | USD | J.P. Morgan Standard | 40.018 | 0,00 |
| 1.450.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 24.02.2026 | USD | Chartered | 410 | 0,00 |
| 10.100.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 2.389 | 0,00 |
| 5.600.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 1.131 | 0,00 |
| 5.200.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.051 | 0,00 |
| 4.900.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 960 | 0,00 |
| 6.100.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 998 | 0,00 |
| 11.742.000 | Foreign Exchange USD/COP, Call, 4.000.000, 17.02.2026 | USD | Barclays | 97.726 | 0,01 |
| 10.128.000 | Foreign Exchange USD/COP, Call, 4.000.000, 13.02.2026 | USD | Barclays | 77.289 | 0,01 |
| 3.900.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 25.02.2026 | USD | J.P. Morgan Standard | 14.224 | 0,00 |
| 5.505.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 23.02.2026 | USD | Chartered | 19.212 | 0,00 |
| 13.000.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 20.02.2026 | USD | BNP Paribas | 43.039 | 0,00 |
| Gesamtwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 602.124 | 0,04 |

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--------------|--|---------|--------------------|------------------|---------------|----------------------|
| (1.021.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 14.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 1.304.257 | (269.255) | (0,02) |
| (1.276.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 12.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 1.630.001 | (335.439) | (0,02) |
| (1.450.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 24.02.2026 | USD | Chartered | 1.363.216 | (60) | 0,00 |
| (5.200.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 4.888.773 | (152) | 0,00 |
| (5.600.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 5.264.833 | (164) | 0,00 |
| (4.900.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 4.606.729 | (138) | 0,00 |
| (6.100.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 5.734.907 | (137) | 0,00 |
| (10.100.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 9.551.688 | (482) | 0,00 |
| (2.790.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Standard Chartered | 2.517.788 | (49) | 0,00 |
| (5.700.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Barclays | 5.143.869 | (100) | 0,00 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Verkaufte Optionskontrakte (Fortsetzung)

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|--|---------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|
| (7.900.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 22.01.2026 | USD | J.P. Morgan Standard | 7.129.221 | (116) | 0,00 |
| (4.820.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 09.02.2026 | USD | Chartered | 4.383.187 | (526) | 0,00 |
| (11.400.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 05.02.2026 | USD | BNP Paribas Standard | 10.366.874 | (984) | 0,00 |
| (1.450.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 24.02.2026 | USD | Chartered | 1.468.078 | (5.173) | 0,00 |
| (10.100.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 10.225.925 | (32.198) | (0,01) |
| (5.200.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 5.264.833 | (13.372) | 0,00 |
| (5.600.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 5.669.820 | (14.401) | 0,00 |
| (4.900.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 4.961.092 | (12.249) | 0,00 |
| (6.100.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 6.176.054 | (13.641) | 0,00 |
| Gesamtwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (698.636) | (0,05) |

Total Return Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|--------------------|--|------------|----------------|----------------------|
| 13.288.590 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 03.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 03.03.2026 | 169.319 | 0,01 |
| 5.590.402 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 18.03.2026 | 10.516 | 0,00 |
| 1.833.808 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 6.412 | 0,00 |
| 4.552.726 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 24.03.2026 | 5.216 | 0,00 |
| 737.049 | USD | Standard Chartered | Erhalt: Gesamtrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 75,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 2.604 | 0,00 |
| Gesamtwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 194.067 | 0,01 |
| Nettomarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 194.067 | 0,01 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|-------------------------|---------|-------------------|------------------|
| Emerging Markets Local Income Fund | | | | |
| Barmittel | ICBC Standard Bank | USD | 310.000 | – |
| Barmittel | UBS | USD | – | 1.694.000 |
| Unbar | Bank of America | USD | 83.956 | – |
| Unbar | Barclays | USD | – | 301.112 |
| Unbar | BNP Paribas | USD | – | 493.620 |
| Unbar | Citibank | USD | – | 70.605 |
| Unbar | Goldman Sachs | USD | – | 2.585.790 |
| Unbar | J.P. Morgan | USD | – | – |
| Unbar | Standard Chartered Bank | USD | – | 3.603.731 |
| | | | 393.956 | 8.748.858 |

Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in Euro an und investiert hierzu überwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder durch Regierungen besicherte Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 810.000 | 844.695 | 0,52 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 250.000 | 257.854 | 0,16 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 350.000 | 348.392 | 0,21 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1 % 20.06.2029 | EUR | 2.000.000 | 1.862.764 | 1,15 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45 % 28.03.2029 | EUR | 2.000.000 | 1.911.333 | 1,17 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225 % 26.04.2033 | EUR | 375.000 | 389.900 | 0,24 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585 % 14.05.2030 | EUR | 725.000 | 719.898 | 0,44 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131 % 15.04.2031 | EUR | 1.660.000 | 1.685.882 | 1,04 |
| | | | 8.020.718 | 4,93 |
| Österreich | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 18.02.2032 | EUR | 100.000 | 100.188 | 0,06 |
| | | | 100.188 | 0,06 |
| Belgien | | | | |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625 % 11.04.2048 | EUR | 1.000.000 | 987.873 | 0,61 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,625 % 24.11.2031 | EUR | 800.000 | 687.457 | 0,42 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 100.000 | 101.511 | 0,06 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 500.000 | 488.860 | 0,30 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 200.000 | 197.233 | 0,12 |
| | | | 2.462.934 | 1,51 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 200.000 | 200.151 | 0,12 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 200.000 | 198.840 | 0,12 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5 % 07.05.2030 | EUR | 980.000 | 968.695 | 0,60 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 250.000 | 249.386 | 0,15 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191 % 16.02.2029 | EUR | 2.120.000 | 2.157.933 | 1,33 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,357 % 22.09.2032 | EUR | 210.000 | 207.914 | 0,13 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 675.000 | 685.125 | 0,42 |
| | | | 4.668.044 | 2,87 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| China | | | | |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45 % 26.01.2027 | EUR | 375.000 | 375.087 | 0,23 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797 % 05.08.2026 | EUR | 1.500.000 | 1.488.434 | 0,92 |
| | | | 1.863.521 | 1,15 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737 % 08.03.2028 | EUR | 200.000 | 206.749 | 0,13 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824 % 15.01.2030 | EUR | 100.000 | 104.426 | 0,07 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 100.000 | 104.257 | 0,06 |
| | | | 415.432 | 0,26 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2033 | EUR | 400.000 | 394.438 | 0,24 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 200.000 | 202.329 | 0,13 |
| | | | 596.767 | 0,37 |
| Frankreich | | | | |
| AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01 % 16.10.2029 | EUR | 2.900.000 | 2.611.681 | 1,61 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 300.000 | 308.922 | 0,19 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 200.000 | 197.886 | 0,12 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 100.000 | 98.778 | 0,06 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 300.000 | 297.220 | 0,18 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 400.000 | 395.165 | 0,24 |
| Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01 % 16.04.2029 | EUR | 1.800.000 | 1.652.669 | 1,02 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 300.000 | 286.083 | 0,18 |
| RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5 % 07.12.2031 | EUR | 300.000 | 303.936 | 0,19 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 200.000 | 202.624 | 0,13 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 02.09.2033 | EUR | 200.000 | 199.079 | 0,12 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 550.000 | 492.956 | 0,30 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 150.000 | 153.247 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3.369 % Perpetual | EUR | 2.000.000 | 2.005.395 | 1,23 |
| | | | 9.205.641 | 5,66 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 300.000 | 283.616 | 0,17 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 100.000 | 105.781 | 0,07 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431 % 25.07.2055 | EUR | 100.000 | 102.736 | 0,06 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 200.000 | 200.185 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 400.000 | 417.447 | 0,26 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 400.000 | 407.164 | 0,25 |
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 300.000 | 303.318 | 0,19 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 02.09.2035 | EUR | 200.000 | 199.956 | 0,12 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 260.000 | 267.481 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 1 % 16.06.2033 | EUR | 1.200.000 | 986.358 | 0,61 |
| | | | 3.274.042 | 2,01 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 650.000 | 616.547 | 0,38 |
| | | | 616.547 | 0,38 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 200.000 | 197.700 | 0,12 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875 % 20.09.2030 | EUR | 150.000 | 152.333 | 0,09 |
| | | | 350.033 | 0,21 |
| Irland | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 350.000 | 353.657 | 0,22 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601 % 05.11.2032 | EUR | 850.000 | 758.207 | 0,47 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4 % 03.10.2028 | EUR | 450.000 | 464.295 | 0,28 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25 % 12.09.2030 | EUR | 385.000 | 387.974 | 0,24 |
| | | | 1.964.133 | 1,21 |
| Italien | | | | |
| Banco BPM SpA, Reg. S 3,25 % 28.05.2031 | EUR | 840.000 | 850.647 | 0,52 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,25 % 22.01.2031 | EUR | 1.200.000 | 1.216.531 | 0,75 |
| | | | 2.067.178 | 1,27 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 200.000 | 198.724 | 0,12 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 3,678 % 16.07.2033 | EUR | 425.000 | 427.713 | 0,27 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,277 % 25.10.2028 | EUR | 3.000.000 | 2.801.889 | 1,72 |
| | | | 3.428.326 | 2,11 |
| Niederlande | | | | |
| Alliander NV, Reg. S 2,625 % 09.09.2027 | EUR | 330.000 | 330.810 | 0,20 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 103.545 | 0,06 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 200.000 | 203.722 | 0,13 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 100.000 | 99.499 | 0,06 |
| Stedin Holding NV, Reg. S 1,375 % 19.09.2028 | EUR | 1.000.000 | 967.649 | 0,60 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,25 % 28.04.2032 | EUR | 450.000 | 475.474 | 0,29 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 650.000 | 698.007 | 0,43 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 110.000 | 113.118 | 0,07 |
| | | | 2.991.824 | 1,84 |
| Neuseeland | | | | |
| Bank of New Zealand, Reg. S 0,01 % 15.06.2028 | EUR | 2.450.000 | 2.307.814 | 1,42 |
| | | | 2.307.814 | 1,42 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 100.000 | 99.678 | 0,06 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625 % 02.07.2032 | EUR | 200.000 | 199.942 | 0,12 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5 % 12.06.2029 | EUR | 600.000 | 593.564 | 0,37 |
| | | | 893.184 | 0,55 |
| Portugal | | | | |
| Banco BPI SA, Reg. S 3,25 % 22.03.2030 | EUR | 500.000 | 511.248 | 0,32 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25 % 15.02.2031 | EUR | 1.600.000 | 1.628.562 | 1,00 |
| | | | 2.139.810 | 1,32 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 420.000 | 417.369 | 0,26 |
| | | | 417.369 | 0,26 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 890.000 | 885.314 | 0,54 |
| | | | 885.314 | 0,54 |
| Singapur | | | | |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,5 % 15.02.2033 | EUR | 1.100.000 | 1.124.973 | 0,69 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5 % 01.03.2028 | EUR | 1.120.000 | 1.095.646 | 0,68 |
| United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01 % 01.12.2027 | EUR | 3.000.000 | 2.867.577 | 1,76 |
| | | | 5.088.196 | 3,13 |
| Slowakei | | | | |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,25 % 20.03.2031 | EUR | 1.700.000 | 1.716.215 | 1,05 |
| | | | 1.716.215 | 1,05 |
| Südkorea | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875 % 23.01.2028 | EUR | 945.000 | 951.178 | 0,58 |
| | | | 951.178 | 0,58 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 200.000 | 201.870 | 0,13 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25 % 25.09.2029 | EUR | 2.400.000 | 2.200.283 | 1,35 |
| | | | 2.402.153 | 1,48 |
| Schweden | | | | |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 200.000 | 201.834 | 0,13 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 150.000 | 150.030 | 0,09 |
| | | | 351.864 | 0,22 |
| Schweiz | | | | |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 400.000 | 393.055 | 0,24 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 200.000 | 204.040 | 0,12 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25 % 12.02.2034 | EUR | 450.000 | 439.487 | 0,27 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304 % 05.03.2029 | EUR | 670.000 | 682.766 | 0,42 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746 % 19.05.2030 | EUR | 1.140.000 | 1.134.988 | 0,70 |
| | | | 2.854.336 | 1,75 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375 % 17.05.2028 | EUR | 150.000 | 141.934 | 0,09 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875 % 17.05.2033 | EUR | 350.000 | 295.379 | 0,18 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125 % 16.02.2026 | EUR | 800.000 | 797.170 | 0,49 |
| MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375 % 10.03.2027 | EUR | 2.150.000 | 2.096.143 | 1,29 |
| | | | 3.330.626 | 2,05 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918 % 08.08.2030 | EUR | 225.000 | 238.336 | 0,15 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941 % 31.01.2036 | EUR | 125.000 | 124.950 | 0,08 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.100.063 | 0,68 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5 % 12.10.2030 | EUR | 660.000 | 708.287 | 0,44 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625 % 19.03.2030 | EUR | 125.000 | 112.888 | 0,07 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75 % 02.11.2029 | EUR | 800.000 | 733.023 | 0,45 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5 % 17.10.2031 | EUR | 325.000 | 291.801 | 0,18 |
| Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5 % 22.06.2027 | EUR | 2.475.000 | 2.476.336 | 1,52 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 300.000 | 301.087 | 0,18 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 275.000 | 277.782 | 0,17 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 100.000 | 101.085 | 0,06 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4 % 17.01.2030 | EUR | 150.000 | 154.615 | 0,09 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 350.000 | 352.090 | 0,22 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 125.000 | 124.537 | 0,08 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 200.000 | 196.203 | 0,12 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319 % 05.03.2029 | EUR | 895.000 | 912.390 | 0,56 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 100.000 | 98.736 | 0,06 |
| | | | 8.304.209 | 5,11 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 165.000 | 165.099 | 0,10 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.301.420 | 0,80 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 225.000 | 227.942 | 0,14 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 200.000 | 196.356 | 0,12 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 200.000 | 196.146 | 0,12 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 240.000 | 239.872 | 0,15 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5 % 26.06.2031 | EUR | 200.000 | 201.536 | 0,12 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625 % 15.10.2050 | EUR | 600.000 | 347.323 | 0,21 |
| Medtronic, Inc. 4,15 % 15.10.2053 | EUR | 130.000 | 121.524 | 0,08 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 350.000 | 347.641 | 0,21 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 350.000 | 344.859 | 0,21 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 210.000 | 208.702 | 0,13 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125 % 19.03.2033 | EUR | 300.000 | 253.073 | 0,16 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875 % 01.10.2049 | EUR | 560.000 | 353.262 | 0,22 |
| | | | 4.504.755 | 2,77 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 78.172.351 | 48,07 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 430.000 | 435.562 | 0,27 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 460.000 | 488.802 | 0,30 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25 % 21.05.2035 | EUR | 1.500.000 | 1.479.148 | 0,91 |
| | | | 2.403.512 | 1,48 |
| Österreich | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 20.10.2036 | EUR | 1.630.000 | 1.189.932 | 0,73 |
| | | | 1.189.932 | 0,73 |
| Belgien | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35 % 22.06.2032 | EUR | 3.240.000 | 2.751.456 | 1,69 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1 % 22.06.2035 | EUR | 2.270.000 | 2.225.747 | 1,37 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4 % 22.06.2040 | EUR | 1.350.000 | 842.670 | 0,52 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75 % 08.04.2035 | EUR | 300.000 | 297.404 | 0,18 |
| | | | 6.117.277 | 3,76 |
| Kanada | | | | |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,75 % 15.07.2049 | EUR | 400.000 | 202.942 | 0,12 |
| OMERS Finance Trust, Reg. S 3,25 % 28.01.2035 | EUR | 1.075.000 | 1.056.599 | 0,65 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9 % 20.05.2041 | EUR | 3.000.000 | 1.962.334 | 1,21 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada (Fortsetzung) | | | | |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375 % 02.04.2035 | EUR | 470.000 | 470.261 | 0,29 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25 % 03.07.2035 | EUR | 560.000 | 554.795 | 0,34 |
| Province of Quebec, Reg. S 0,25 % 05.05.2031 | EUR | 2.590.000 | 2.250.963 | 1,38 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25 % 22.05.2035 | EUR | 870.000 | 859.988 | 0,53 |
| PSP Capital, Inc., Reg. S 3,25 % 02.07.2034 | EUR | 1.100.000 | 1.089.854 | 0,67 |
| | | | 8.447.736 | 5,19 |
| Chile | | | | |
| Chile Government Bond 3,875 % 09.07.2031 | EUR | 980.000 | 1.006.337 | 0,62 |
| Chile Government Bond 3,75 % 14.01.2032 | EUR | 2.085.000 | 2.121.488 | 1,30 |
| | | | 3.127.825 | 1,92 |
| Estland | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25 % 17.01.2034 | EUR | 2.650.000 | 2.630.380 | 1,62 |
| | | | 2.630.380 | 1,62 |
| Finnland | | | | |
| Fingrid OYJ, Reg. S 2,75 % 04.12.2029 | EUR | 460.000 | 457.820 | 0,28 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 15.09.2040 | EUR | 1.010.000 | 631.649 | 0,39 |
| | | | 1.089.469 | 0,67 |
| Frankreich | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75 % 02.04.2030 | EUR | 1.100.000 | 1.086.995 | 0,67 |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 1,5 % 02.07.2032 | EUR | 1.400.000 | 1.246.285 | 0,77 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7 % 25.02.2031 | EUR | 3.430.000 | 3.404.930 | 2,09 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,6 % 25.05.2042 | EUR | 1.400.000 | 1.322.328 | 0,81 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75 % 25.05.2056 | EUR | 710.000 | 625.175 | 0,38 |
| Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4 % 28.05.2031 | EUR | 2.400.000 | 2.082.587 | 1,28 |
| Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 0 % 25.11.2030 | EUR | 1.400.000 | 1.216.056 | 0,75 |
| | | | 10.984.356 | 6,75 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,5 % 04.07.2027 | EUR | 1 | 1 | - |
| Deutsche Bahn AG, Reg. S 4 % 23.11.2043 | EUR | 120.000 | 121.404 | 0,07 |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125 % 24.06.2027 | EUR | 400.000 | 384.316 | 0,24 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625 % 01.11.2028 | EUR | 300.000 | 281.368 | 0,17 |
| Investitionsbank Schleswig-Holstein, Reg. S 0,01 % 17.10.2029 | EUR | 2.100.000 | 1.898.646 | 1,17 |
| | | | 2.685.735 | 1,65 |
| Island | | | | |
| Iceland Government Bond, Reg. S 0 % 15.04.2028 | EUR | 1.590.000 | 1.499.071 | 0,92 |
| | | | 1.499.071 | 0,92 |
| Lettland | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875 % 22.05.2029 | EUR | 871.000 | 904.880 | 0,56 |
| | | | 904.880 | 0,56 |
| Litauen | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5 % 03.07.2031 | EUR | 650.000 | 664.596 | 0,41 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125 % 01.06.2032 | EUR | 2.040.000 | 1.910.285 | 1,17 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,625 % 10.03.2036 | EUR | 800.000 | 789.650 | 0,49 |
| | | | 3.364.531 | 2,07 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 300.000 | 302.228 | 0,19 |
| | | | 302.228 | 0,19 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875 % 01.04.2030 | EUR | 660.000 | 674.673 | 0,42 |
| | | | 674.673 | 0,42 |
| Norwegen | | | | |
| Avinor A/S, Reg. S 1,25 % 09.02.2027 | EUR | 1.350.000 | 1.334.529 | 0,82 |
| | | | 1.334.529 | 0,82 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375 % 15.06.2040 | EUR | 1.620.000 | 1.584.300 | 0,97 |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625 % 12.06.2054 | EUR | 1.710.000 | 1.603.467 | 0,99 |
| | | | 3.187.767 | 1,96 |
| Slowakei | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75 % 27.02.2040 | EUR | 1.040.000 | 1.012.648 | 0,62 |
| | | | 1.012.648 | 0,62 |
| Slowenien | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3 % 10.03.2034 | EUR | 680.000 | 679.553 | 0,42 |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3,5 % 14.04.2055 | EUR | 740.000 | 678.307 | 0,42 |
| | | | 1.357.860 | 0,84 |
| Südkorea | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258 % 27.10.2028 | EUR | 3.000.000 | 2.811.240 | 1,73 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124 % 18.03.2029 | EUR | 820.000 | 830.774 | 0,51 |
| | | | 3.642.014 | 2,24 |
| Spanien | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125 % 31.10.2032 | EUR | 500.000 | 497.383 | 0,31 |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65 % 30.04.2034 | EUR | 1.800.000 | 1.823.005 | 1,12 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15 % 30.04.2035 | EUR | 3.980.000 | 3.953.486 | 2,43 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2 % 31.10.2035 | EUR | 390.000 | 387.071 | 0,24 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1 % 30.07.2042 | EUR | 720.000 | 476.345 | 0,29 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2043 | EUR | 2.861.000 | 2.724.817 | 1,68 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4 % 31.10.2054 | EUR | 5.505.000 | 5.399.084 | 3,32 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2066 | EUR | 1.900.000 | 1.627.198 | 1,00 |
| | | | 16.888.389 | 10,39 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Supranational | | | | |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3,625 % 13.02.2030 | EUR | 999.000 | 1.024.771 | 0,63 |
| European Union, Reg. S 1,25 % 04.02.2043 | EUR | 1.520.000 | 1.053.150 | 0,65 |
| | | | 2.077.921 | 1,28 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 210.000 | 208.079 | 0,13 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 3,153 % 11.09.2031 | EUR | 400.000 | 400.165 | 0,24 |
| | | | 608.244 | 0,37 |
| Summe Staatsanleihen | | | 75.530.977 | 46,45 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Frankreich | | | | |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 3,415 % 22.01.2032 | EUR | 609.263 | 390.814 | 0,24 |
| | | | 390.814 | 0,24 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 390.814 | 0,24 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 154.094.142 | 94,76 |

Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | EUR | 5.000.986 | 5.000.986 | 3,07 |
| | | | 5.000.986 | 3,07 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 5.000.986 | 3,07 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 5.000.986 | 3,07 |
| Summe Anlagen | | | 159.095.128 | 97,83 |
| Barmittel | | | 1.562.629 | 0,96 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 1.961.358 | 1,21 |
| Summe Nettovermögen | | | 162.619.115 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-------|---------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 1.670.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,058 %; Erhalt: variabler 6-Monats- EURIBOR | 02.12.2055 | 60.672 | 0,04 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 60.672 | 0,04 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 60.672 | 0,04 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 12 | EUR | 1.393.920 | 960 | 0,00 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (26) | EUR | (3.316.820) | 30.880 | 0,02 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 31.840 | 0,02 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | 31 | EUR | 3.413.720 | (55.450) | (0,03) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 84 | EUR | 10.129.560 | (51.240) | (0,03) |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 73 | EUR | 7.795.670 | (10.403) | (0,01) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (117.093) | (0,07) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (85.253) | (0,05) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-----------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Euro Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 172.129 | – |
| | | | 172.129 | – |

Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite in Euro gemessen an und investiert hierzu überwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche, hochqualitative Wertpapiere, die von Unternehmen und sonstigen nicht staatlichen Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Ancor UK Finance plc 3,75 % 20.02.2033 | EUR | 23.600.000 | 23.380.050 | 0,40 |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75 % 15.03.2029 | EUR | 19.300.000 | 18.023.402 | 0,31 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875 % 07.10.2031 | EUR | 4.400.000 | 3.831.553 | 0,07 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51 % 14.02.2033 | EUR | 17.700.000 | 17.528.103 | 0,30 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625 % 25.08.2030 | EUR | 9.000.000 | 8.009.654 | 0,14 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 4.600.000 | 4.528.750 | 0,08 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 16.650.000 | 17.363.187 | 0,30 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625 % 02.04.2033 | EUR | 4.950.000 | 4.988.579 | 0,08 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 12.500.000 | 12.892.684 | 0,22 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 22.000.000 | 21.898.928 | 0,37 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125 % 07.10.2031 | EUR | 13.000.000 | 11.194.397 | 0,19 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668 % 06.10.2032 | EUR | 14.000.000 | 13.924.336 | 0,24 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1 % 20.06.2029 | EUR | 18.000.000 | 16.764.882 | 0,29 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1 % 17.09.2029 | EUR | 11.700.000 | 10.780.994 | 0,18 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45 % 28.03.2029 | EUR | 8.300.000 | 7.932.032 | 0,13 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75 % 26.04.2028 | EUR | 4.325.000 | 4.234.002 | 0,07 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375 % 03.05.2033 | EUR | 2.130.000 | 2.230.195 | 0,04 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713 % 12.03.2032 | EUR | 3.150.000 | 3.203.448 | 0,05 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225 % 26.04.2033 | EUR | 12.370.000 | 12.861.491 | 0,22 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,033 % 26.11.2037 | EUR | 4.400.000 | 4.371.691 | 0,07 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 12.970.000 | 12.882.133 | 0,22 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75 % 25.10.2032 | EUR | 20.200.000 | 20.285.378 | 0,35 |
| | | | 253.109.869 | 4,32 |
| Österreich | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 7.500.000 | 7.867.485 | 0,13 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 18.000.000 | 18.238.626 | 0,31 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 3,625 % 26.11.2035 | EUR | 5.600.000 | 5.561.777 | 0,09 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 7.000.000 | 7.552.650 | 0,13 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 8.900.000 | 9.466.151 | 0,16 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Österreich (Fortsetzung) | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 27.08.2031 | EUR | 13.300.000 | 13.263.056 | 0,23 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 18.02.2032 | EUR | 8.000.000 | 8.015.007 | 0,14 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 4.300.000 | 4.579.484 | 0,08 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,625 % 13.11.2033 | EUR | 5.900.000 | 5.887.570 | 0,10 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 5.000.000 | 4.660.561 | 0,08 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6 % 27.07.2046 | EUR | 600.000 | 610.304 | 0,01 |
| | | | 85.702.671 | 1,46 |

Belgien

| | | | | |
|---|-----|------------|--------------------|-------------|
| Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0,875 % 08.11.2028 | EUR | 6.200.000 | 5.843.748 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875 % 19.05.2038 | EUR | 5.750.000 | 5.676.793 | 0,10 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95 % 22.03.2044 | EUR | 19.825.000 | 18.867.056 | 0,32 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 8.800.000 | 8.961.381 | 0,15 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25 % 19.04.2033 | EUR | 3.800.000 | 3.971.838 | 0,07 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 5.200.000 | 5.278.587 | 0,09 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 22.300.000 | 21.803.156 | 0,37 |
| Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75 % 05.10.2027 | EUR | 6.700.000 | 6.579.853 | 0,11 |
| Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 3,125 % 06.09.2029 | EUR | 2.000.000 | 2.017.793 | 0,04 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375 % 19.04.2030 | EUR | 9.500.000 | 9.909.259 | 0,17 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75 % 17.04.2035 | EUR | 5.000.000 | 5.239.729 | 0,09 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | EUR | 4.600.000 | 4.832.329 | 0,08 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4 % 27.05.2035 | EUR | 13.100.000 | 12.965.004 | 0,22 |
| Silfin NV, Reg. S 5,125 % 17.07.2030 | EUR | 6.300.000 | 6.665.880 | 0,12 |
| Silfin NV, Reg. S 4,25 % 25.05.2032 | EUR | 8.700.000 | 8.734.906 | 0,15 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 12.500.000 | 11.828.211 | 0,20 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 13.800.000 | 13.609.105 | 0,23 |
| | | | 152.784.628 | 2,61 |

Brasilien

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|------------|-------------------|-------------|
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 10.300.000 | 10.445.189 | 0,18 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75 % 04.09.2032 | EUR | 6.300.000 | 6.270.872 | 0,10 |
| | | | 16.716.061 | 0,28 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 13.000.000 | 13.009.825 | 0,22 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 18.625.000 | 18.516.999 | 0,32 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 16.250.000 | 16.210.083 | 0,28 |
| CI Financial Corp., Reg. S 4,625 % 12.12.2031 | EUR | 10.000.000 | 10.078.700 | 0,17 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125 % 27.09.2031 | EUR | 14.850.000 | 14.822.048 | 0,25 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,357 % 22.09.2032 | EUR | 22.550.000 | 22.325.981 | 0,38 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 40.000.000 | 40.599.966 | 0,69 |
| | | | 135.563.602 | 2,31 |

China

| | | | | |
|--|-----|------------|-------------------|-------------|
| Prosus NV, Reg. S 1,207 % 19.01.2026 | EUR | 3.200.000 | 3.199.424 | 0,05 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288 % 13.07.2029 | EUR | 9.125.000 | 8.539.215 | 0,15 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031 % 03.08.2032 | EUR | 8.802.000 | 7.907.765 | 0,14 |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45 % 26.01.2027 | EUR | 13.715.000 | 13.718.181 | 0,23 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797 % 05.08.2026 | EUR | 12.000.000 | 11.907.469 | 0,20 |
| | | | 45.272.054 | 0,77 |

Tschechische Republik

| | | | | |
|--|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737 % 08.03.2028 | EUR | 5.500.000 | 5.685.587 | 0,10 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824 % 15.01.2030 | EUR | 3.500.000 | 3.654.913 | 0,06 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 2.800.000 | 2.919.202 | 0,05 |
| | | | 12.259.702 | 0,21 |

Dänemark

| | | | | |
|---|-----|------------|-------------------|-------------|
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25 % 28.02.2032 | EUR | 21.575.000 | 21.483.421 | 0,37 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25 % 14.01.2033 | EUR | 9.300.000 | 9.281.504 | 0,16 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2033 | EUR | 14.050.000 | 13.854.629 | 0,23 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625 % 14.05.2034 | EUR | 4.900.000 | 5.089.405 | 0,09 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375 % 06.11.2034 | EUR | 3.000.000 | 2.940.865 | 0,05 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875 % 05.06.2029 | EUR | 6.900.000 | 7.077.706 | 0,12 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 12.200.000 | 12.342.097 | 0,21 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875 % 31.05.2030 | EUR | 7.380.000 | 7.544.391 | 0,13 |
| | | | 79.614.018 | 1,36 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3 % 28.10.2031 | EUR | 5.975.000 | 5.912.069 | 0,10 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,302 % 24.12.2027 | EUR | 10.400.000 | 10.400.926 | 0,18 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 2.370.000 | 2.188.095 | 0,04 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375 % 18.06.2028 | EUR | 7.750.000 | 7.315.388 | 0,12 |
| | | | 25.816.478 | 0,44 |

Frankreich

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25 % 28.05.2049 | EUR | 17.500.000 | 17.480.430 | 0,30 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 10.200.000 | 10.503.354 | 0,18 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3 % 07.05.2030 | EUR | 4.900.000 | 4.867.118 | 0,08 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 23.400.000 | 23.152.625 | 0,39 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,375 % 10.06.2032 | EUR | 3.400.000 | 3.379.741 | 0,06 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 8.100.000 | 8.683.452 | 0,15 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375 % 11.01.2034 | EUR | 14.000.000 | 14.307.715 | 0,24 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 3,75 % 14.05.2036 | EUR | 14.500.000 | 14.383.728 | 0,25 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 3,625 % 01.09.2029 | EUR | 6.200.000 | 6.315.940 | 0,11 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375 % 13.01.2029 | EUR | 9.700.000 | 9.997.717 | 0,17 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 11.07.2030 | EUR | 6.800.000 | 6.286.641 | 0,11 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 31.08.2033 | EUR | 3.400.000 | 3.194.548 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 14.700.000 | 14.520.370 | 0,25 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,78 % 19.01.2036 | EUR | 7.800.000 | 7.779.846 | 0,13 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 8.600.000 | 9.222.756 | 0,16 |
| BPCE Assurances SA, Reg. S 4,125 % 22.10.2035 | EUR | 6.200.000 | 6.217.191 | 0,11 |
| BPCE SA, Reg. S 4 % 29.11.2032 | EUR | 10.300.000 | 10.595.083 | 0,18 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 3.800.000 | 4.026.207 | 0,07 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 18.800.000 | 18.625.809 | 0,32 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4 % 20.01.2034 | EUR | 11.300.000 | 11.444.442 | 0,20 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875 % 26.02.2036 | EUR | 11.400.000 | 11.341.930 | 0,19 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 6.200.000 | 6.125.051 | 0,10 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 7.400.000 | 7.371.101 | 0,13 |
| Carrefour SA, Reg. S 4,375 % 14.11.2031 | EUR | 15.000.000 | 15.749.284 | 0,27 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5 % 06.10.2031 | EUR | 10.800.000 | 9.655.509 | 0,16 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5 % 17.12.2034 | EUR | 13.300.000 | 13.763.116 | 0,23 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625 % 29.01.2048 | EUR | 1.700.000 | 1.685.319 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75 % 27.09.2048 | EUR | 8.700.000 | 9.044.016 | 0,15 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5 % 26.09.2034 | EUR | 5.100.000 | 4.995.015 | 0,08 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 9.800.000 | 9.780.167 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S 3,875 % 06.03.2036 | EUR | 5.200.000 | 5.197.000 | 0,09 |
| Engie SA, Reg. S 4,25 % 11.01.2043 | EUR | 9.500.000 | 9.205.286 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S 4,25 % 06.03.2044 | EUR | 6.700.000 | 6.520.651 | 0,11 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875 % Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.004.236 | 0,03 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 13.700.000 | 13.611.128 | 0,23 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 7.000.000 | 6.990.813 | 0,12 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 6.600.000 | 6.864.956 | 0,12 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 6.900.000 | 7.280.582 | 0,12 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 13.500.000 | 14.102.371 | 0,24 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625 % 19.04.2028 | EUR | 9.000.000 | 8.762.985 | 0,15 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5 % 18.04.2030 | EUR | 14.100.000 | 14.748.692 | 0,25 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 4.900.000 | 4.672.694 | 0,08 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 7.700.000 | 8.172.562 | 0,14 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5 % Perpetual | EUR | 1.857.000 | 1.887.130 | 0,03 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 30.000.000 | 29.794.607 | 0,51 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 17.900.000 | 17.576.663 | 0,30 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5 % 19.09.2028 | EUR | 6.900.000 | 7.326.673 | 0,12 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375 % 12.06.2032 | EUR | 10.000.000 | 9.941.558 | 0,17 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 5.395.000 | 5.622.529 | 0,10 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875 % 30.09.2030 | EUR | 10.630.000 | 10.807.202 | 0,18 |
| RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5 % 07.12.2031 | EUR | 3.000.000 | 3.039.360 | 0,05 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 10.400.000 | 10.281.790 | 0,18 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 11.400.000 | 11.549.595 | 0,20 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 02.09.2033 | EUR | 16.600.000 | 16.523.557 | 0,28 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 21.700.000 | 21.699.017 | 0,37 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 18.600.000 | 18.566.505 | 0,32 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 6,5 % 16.05.2044 | EUR | 8.000.000 | 9.086.070 | 0,15 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5 % 13.11.2033 | EUR | 4.800.000 | 5.025.045 | 0,09 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125 % 23.10.2031 | EUR | 16.100.000 | 16.330.425 | 0,28 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 10.000.000 | 9.286.268 | 0,16 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 12.100.000 | 10.845.028 | 0,18 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 10.100.000 | 10.318.620 | 0,18 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369 % Perpetual | EUR | 11.600.000 | 11.631.291 | 0,20 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 11.100.000 | 11.136.838 | 0,19 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845 % 21.05.2032 | EUR | 17.100.000 | 17.190.810 | 0,29 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 10.000.000 | 9.743.901 | 0,17 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5.993 % Perpetual | EUR | 3.800.000 | 4.049.102 | 0,07 |
| | | | 681.888.761 | 11,63 |

Deutschland

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 20.000.000 | 18.907.742 | 0,32 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 12.400.000 | 13.116.861 | 0,22 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431 % 25.07.2055 | EUR | 7.400.000 | 7.602.480 | 0,13 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031 | EUR | 8.900.000 | 9.066.986 | 0,15 |
| BASF SE, Reg. S 4,5 % 08.03.2035 | EUR | 8.000.000 | 8.501.940 | 0,15 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375 % 06.07.2032 | EUR | 22.800.000 | 20.032.328 | 0,34 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625 % 26.05.2033 | EUR | 3.680.000 | 3.909.380 | 0,07 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5 % 13.09.2054 | EUR | 28.200.000 | 29.139.772 | 0,50 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125 % 12.11.2079 | EUR | 3.100.000 | 3.058.997 | 0,05 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 06.06.2030 | EUR | 8.700.000 | 8.698.516 | 0,15 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 8.600.000 | 8.561.641 | 0,15 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 2.700.000 | 2.826.701 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625 % 13.08.2028 | EUR | 8.800.000 | 8.777.375 | 0,15 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,75 % 15.01.2030 | EUR | 12.000.000 | 12.282.533 | 0,21 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5 % 05.09.2030 | EUR | 6.600.000 | 6.979.344 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 6.600.000 | 6.606.103 | 0,11 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 13.500.000 | 13.653.981 | 0,23 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 20.200.000 | 21.081.057 | 0,36 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125 % 25.03.2044 | EUR | 10.740.000 | 10.541.640 | 0,18 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 18.700.000 | 18.768.910 | 0,32 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25 % 11.06.2032 | EUR | 12.960.000 | 13.545.855 | 0,23 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75 % 08.04.2032 | EUR | 6.540.000 | 6.612.092 | 0,11 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,75 % 15.09.2029 | EUR | 5.195.000 | 5.148.557 | 0,09 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375 % 03.08.2026 | EUR | 5.000.000 | 4.984.159 | 0,08 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625 % 28.11.2034 | EUR | 13.700.000 | 11.155.396 | 0,19 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875 % 20.01.2035 | EUR | 9.900.000 | 9.690.321 | 0,17 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 11.400.000 | 11.604.181 | 0,20 |
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 7.500.000 | 7.582.961 | 0,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| RWE AG, Reg. S 1 % 26.11.2033 | EUR | 5.020.000 | 4.169.876 | 0,07 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125 % 18.06.2055 | EUR | 16.000.000 | 16.132.038 | 0,28 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 18.800.000 | 19.012.220 | 0,32 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3,625 % 22.02.2044 | EUR | 1.400.000 | 1.314.145 | 0,02 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25 % 04.03.2030 | EUR | 8.400.000 | 8.693.475 | 0,15 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 3,625 % 03.03.2032 | EUR | 8.600.000 | 8.464.066 | 0,14 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375 % 14.01.2028 | EUR | 13.200.000 | 13.321.037 | 0,23 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 3.800.000 | 3.833.222 | 0,07 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375 % 11.11.2031 | EUR | 12.700.000 | 12.668.059 | 0,22 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 10.12.2029 | EUR | 11.400.000 | 11.346.050 | 0,19 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 02.09.2035 | EUR | 16.300.000 | 16.296.379 | 0,28 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 16.11.2038 | EUR | 19.100.000 | 18.825.847 | 0,32 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 12.300.000 | 12.323.821 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 12.000.000 | 13.087.600 | 0,22 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875 % Perpetual | EUR | 20.500.000 | 23.662.226 | 0,40 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 3.050.000 | 3.058.602 | 0,05 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 10.710.000 | 11.018.144 | 0,19 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375 % 16.06.2027 | EUR | 1.300.000 | 1.259.201 | 0,02 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25 % 01.09.2028 | EUR | 6.100.000 | 5.712.601 | 0,10 |
| Vonovia SE, Reg. S 1 % 16.06.2033 | EUR | 6.100.000 | 5.013.986 | 0,09 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25 % 10.04.2034 | EUR | 11.000.000 | 11.280.080 | 0,19 |
| Vonovia SE, Reg. S 4 % 12.11.2036 | EUR | 9.400.000 | 9.255.561 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,625 % 01.09.2051 | EUR | 4.000.000 | 2.132.152 | 0,04 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 16.700.000 | 16.843.873 | 0,29 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823 % 25.09.2031 | EUR | 14.000.000 | 12.406.683 | 0,21 |
| | | | 563.568.753 | 9,62 |

Griechenland

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 5.000.000 | 5.013.904 | 0,09 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 10.450.000 | 10.744.551 | 0,18 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 07.02.2036 | EUR | 8.275.000 | 8.255.171 | 0,14 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 8.525.000 | 8.493.421 | 0,14 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 7.275.000 | 7.374.330 | 0,13 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 7.040.000 | 7.044.188 | 0,12 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland (Fortsetzung) | | | | |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 4.470.000 | 4.649.903 | 0,08 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 11.050.000 | 10.992.137 | 0,19 |
| | | | 62.567.605 | 1,07 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 4.300.000 | 4.078.696 | 0,07 |
| | | | 4.078.696 | 0,07 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 2.900.000 | 3.035.230 | 0,05 |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 11.100.000 | 10.972.331 | 0,19 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875 % 20.09.2030 | EUR | 14.500.000 | 14.725.571 | 0,25 |
| | | | 28.733.132 | 0,49 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 23.07.2029 | EUR | 3.540.000 | 3.691.629 | 0,06 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2,875 % 30.05.2031 | EUR | 10.000.000 | 10.003.033 | 0,17 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 8.990.000 | 9.351.310 | 0,16 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 18.000.000 | 17.792.194 | 0,30 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 6.650.000 | 6.614.805 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 7.840.000 | 7.921.919 | 0,14 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75 % 01.03.2033 | EUR | 6.000.000 | 6.402.555 | 0,11 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 12.330.000 | 12.017.860 | 0,21 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601 % 05.11.2032 | EUR | 8.850.000 | 7.894.271 | 0,13 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4 % 03.10.2028 | EUR | 15.325.000 | 15.811.837 | 0,27 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25 % 03.03.2036 | EUR | 5.500.000 | 5.732.704 | 0,10 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25 % 12.09.2030 | EUR | 11.550.000 | 11.639.225 | 0,20 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625 % 30.06.2029 | EUR | 14.400.000 | 15.628.827 | 0,27 |
| | | | 130.502.169 | 2,23 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625 % 15.10.2028 | EUR | 11.217.000 | 10.848.307 | 0,18 |
| | | | 10.848.307 | 0,18 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75 % 30.07.2031 | EUR | 2.700.000 | 2.494.941 | 0,04 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625 % 15.06.2032 | EUR | 21.500.000 | 21.552.186 | 0,37 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5 % 25.01.2030 | EUR | 16.600.000 | 15.672.285 | 0,27 |
| ASTM SpA, Reg. S 3,375 % 16.02.2032 | EUR | 11.500.000 | 11.258.834 | 0,19 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2 % 15.01.2030 | EUR | 4.550.000 | 4.351.851 | 0,07 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75 % 24.01.2031 | EUR | 4.100.000 | 4.356.355 | 0,07 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25 % 28.06.2032 | EUR | 11.915.000 | 12.350.186 | 0,21 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125 % 14.06.2033 | EUR | 6.450.000 | 6.961.672 | 0,12 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 6.175.000 | 6.128.857 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375 % Perpetual | EUR | 8.325.000 | 8.348.105 | 0,14 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25 % Perpetual | EUR | 18.425.000 | 18.706.565 | 0,32 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 2.260.000 | 2.331.769 | 0,04 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 4.690.000 | 5.007.222 | 0,09 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 14.000.000 | 14.248.622 | 0,24 |
| Fibercop SpA 7,75 % 24.01.2033 | EUR | 4.808.000 | 5.598.167 | 0,10 |
| Fibercop SpA, Reg. S 2,375 % 12.10.2027 | EUR | 6.000.000 | 5.952.730 | 0,10 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5 % 27.10.2047 | EUR | 15.891.000 | 16.584.249 | 0,28 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75 % 01.04.2030 | EUR | 14.075.000 | 14.245.489 | 0,24 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75 % 19.04.2031 | EUR | 5.800.000 | 5.345.844 | 0,09 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625 % 13.10.2032 | EUR | 19.110.000 | 18.867.551 | 0,32 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85 % 16.09.2032 | EUR | 14.350.000 | 14.597.012 | 0,25 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271 % 14.11.2036 | EUR | 22.400.000 | 22.896.252 | 0,39 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875 % 17.08.2027 | EUR | 4.900.000 | 5.017.675 | 0,09 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875 % 02.07.2029 | EUR | 8.615.000 | 8.842.630 | 0,15 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375 % 26.11.2031 | EUR | 11.300.000 | 11.379.094 | 0,19 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 16.500.000 | 16.936.203 | 0,29 |
| Terma - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 14.700.000 | 14.481.643 | 0,25 |
| UniCredit SpA, Reg. S 1,625 % 18.01.2032 | EUR | 6.750.000 | 6.154.534 | 0,11 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725 % 10.06.2035 | EUR | 21.450.000 | 21.406.048 | 0,37 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375 % 16.04.2034 | EUR | 4.800.000 | 5.073.405 | 0,09 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 23.275.000 | 23.647.959 | 0,40 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9 % 23.05.2034 | EUR | 13.400.000 | 14.022.174 | 0,24 |
| | | | 364.818.099 | 6,22 |
| Japan | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541 % 23.10.2028 | EUR | 10.000.000 | 9.392.746 | 0,16 |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11 % 22.02.2043 | EUR | 8.040.000 | 7.875.212 | 0,14 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46 % 27.08.2030 | EUR | 11.775.000 | 11.942.466 | 0,20 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 14.000.000 | 13.910.701 | 0,24 |
| Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165 % 02.09.2055 | EUR | 5.450.000 | 5.390.194 | 0,09 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 3,678 % 16.07.2033 | EUR | 18.750.000 | 18.869.682 | 0,32 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573 % 28.05.2032 | EUR | 12.025.000 | 12.125.496 | 0,21 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,686 % 06.10.2036 | EUR | 12.500.000 | 12.338.813 | 0,21 |
| | | | 91.845.310 | 1,57 |
| Luxemburg | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75 % 14.06.2028 | EUR | 5.500.000 | 5.236.985 | 0,09 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 2.075.000 | 2.036.619 | 0,03 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375 % 13.05.2031 | EUR | 7.950.000 | 7.916.569 | 0,14 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1 % 16.01.2030 | EUR | 12.575.000 | 11.419.324 | 0,19 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 9.700.000 | 9.534.639 | 0,16 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 17.200.000 | 17.576.177 | 0,30 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5 % 13.07.2026 | EUR | 8.875.000 | 8.833.491 | 0,15 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25 % 13.11.2028 | EUR | 10.750.000 | 10.896.418 | 0,19 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75 % 14.07.2032 | EUR | 13.125.000 | 12.981.281 | 0,22 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875 % 26.01.2026 | EUR | 5.000.000 | 5.006.053 | 0,09 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 11.500.000 | 11.015.464 | 0,19 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4 % 19.04.2032 | EUR | 6.975.000 | 7.024.926 | 0,12 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,75 % 02.04.2033 | EUR | 14.730.000 | 14.530.055 | 0,25 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5 % 20.12.2026 | EUR | 7.900.000 | 7.824.349 | 0,13 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 5.400.000 | 5.478.656 | 0,09 |
| | | | 137.311.006 | 2,34 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875 % 15.01.2032 | EUR | 9.800.000 | 10.040.535 | 0,17 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 13.700.000 | 14.107.783 | 0,24 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 4.700.000 | 5.143.457 | 0,09 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 4.270.000 | 4.421.380 | 0,08 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7 % 07.12.2043 | EUR | 15.000.000 | 17.707.663 | 0,30 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125 % 14.04.2027 | EUR | 6.900.000 | 6.958.682 | 0,12 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 14.570.000 | 14.576.805 | 0,25 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 21.000.000 | 21.301.405 | 0,36 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276 % 29.10.2032 | EUR | 12.875.000 | 12.807.579 | 0,22 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5 % 23.05.2029 | EUR | 12.200.000 | 12.659.325 | 0,22 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 12.08.2029 | EUR | 9.000.000 | 9.226.960 | 0,16 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5 % 03.09.2030 | EUR | 14.500.000 | 14.716.727 | 0,25 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 4.300.000 | 4.193.144 | 0,07 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375 % 19.11.2032 | EUR | 5.700.000 | 5.696.579 | 0,10 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 21.200.000 | 21.594.512 | 0,37 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 18.200.000 | 18.108.902 | 0,31 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125 % 16.06.2033 | EUR | 6.650.000 | 5.469.160 | 0,09 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 11.450.000 | 11.466.145 | 0,20 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75 % 31.05.2032 | EUR | 8.670.000 | 8.848.236 | 0,15 |
| Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4,125 % 26.11.2031 | EUR | 16.000.000 | 15.791.340 | 0,27 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2,75 % 26.02.2029 | EUR | 8.700.000 | 8.658.675 | 0,15 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 10.075.000 | 9.899.793 | 0,17 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 12.600.000 | 12.361.314 | 0,21 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,25 % 28.04.2032 | EUR | 6.250.000 | 6.603.804 | 0,11 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 8.825.000 | 9.476.782 | 0,16 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4 % 13.06.2031 | EUR | 1.420.000 | 1.462.358 | 0,02 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3,75 % 30.06.2032 | EUR | 1.810.000 | 1.829.414 | 0,03 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 6.000.000 | 6.170.048 | 0,10 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 10.600.000 | 10.351.622 | 0,18 |
| | | | 301.650.129 | 5,15 |
| Neuseeland | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185 % 16.04.2029 | EUR | 3.025.000 | 3.062.714 | 0,05 |
| Chorus Ltd., Reg. S 3,529 % 26.11.2032 | EUR | 6.525.000 | 6.478.996 | 0,11 |
| | | | 9.541.710 | 0,16 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625 % 01.11.2029 | EUR | 7.550.000 | 7.914.135 | 0,13 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5 % 04.05.2029 | EUR | 7.050.000 | 7.493.680 | 0,13 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875 % 12.03.2031 | EUR | 7.920.000 | 7.975.232 | 0,14 |
| | | | 23.383.047 | 0,40 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 12.900.000 | 13.172.065 | 0,22 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 9.210.000 | 9.180.349 | 0,16 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4,01 % 27.02.2036 | EUR | 14.000.000 | 13.993.364 | 0,24 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 4.900.000 | 5.092.687 | 0,09 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 7.700.000 | 7.706.596 | 0,13 |
| Orlen SA, Reg. S 1,125 % 27.05.2028 | EUR | 8.325.000 | 8.005.112 | 0,14 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625 % 02.07.2032 | EUR | 18.500.000 | 18.494.628 | 0,31 |
| Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 8.350.000 | 8.423.912 | 0,14 |
| Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625 % 30.06.2031 | EUR | 5.750.000 | 5.773.352 | 0,10 |
| | | | 89.842.065 | 1,53 |
| Portugal | | | | |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5 % 21.07.2031 | EUR | 7.600.000 | 7.690.359 | 0,13 |
| | | | 7.690.359 | 0,13 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 27.125.000 | 26.955.075 | 0,46 |
| | | | 26.955.075 | 0,46 |
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25 % 21.01.2032 | EUR | 6.680.000 | 6.878.615 | 0,12 |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 7.900.000 | 7.858.614 | 0,13 |
| Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4,375 % 14.07.2030 | EUR | 2.030.000 | 2.073.205 | 0,04 |
| | | | 16.810.434 | 0,29 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gacii First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 22.520.000 | 22.401.431 | 0,38 |
| | | | 22.401.431 | 0,38 |
| Slowakei | | | | |
| Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3,875 % 20.11.2032 | EUR | 13.550.000 | 13.477.772 | 0,23 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5 % 23.04.2028 | EUR | 11.300.000 | 10.956.390 | 0,19 |
| | | | 24.434.162 | 0,42 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75 % 15.09.2033 | EUR | 10.000.000 | 10.622.670 | 0,18 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25 % 07.02.2029 | EUR | 3.900.000 | 4.091.325 | 0,07 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2030 | EUR | 6.700.000 | 6.907.870 | 0,12 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25 % 27.05.2032 | EUR | 18.100.000 | 18.011.560 | 0,31 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 10.100.000 | 10.194.450 | 0,17 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 20.900.000 | 22.101.843 | 0,38 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 6.000.000 | 6.480.466 | 0,11 |
| CaixaBank SA, Reg. S 4,375 % 29.11.2033 | EUR | 8.600.000 | 9.163.694 | 0,16 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 22.000.000 | 22.626.848 | 0,39 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 12.000.000 | 12.087.515 | 0,21 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875 % 26.06.2029 | EUR | 11.300.000 | 10.869.027 | 0,18 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 4.900.000 | 4.915.301 | 0,08 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 18.700.000 | 18.353.629 | 0,31 |
| El Corte Ingles SA, Reg. S 3,5 % 24.07.2033 | EUR | 11.900.000 | 11.723.715 | 0,20 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375 % 30.07.2028 | EUR | 4.600.000 | 4.717.932 | 0,08 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75 % Perpetual | EUR | 12.600.000 | 12.566.867 | 0,21 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247 % Perpetual | EUR | 11.200.000 | 11.461.281 | 0,19 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875 % Perpetual | EUR | 8.300.000 | 8.601.991 | 0,15 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 11.600.000 | 10.858.147 | 0,18 |
| Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25 % 11.04.2029 | EUR | 8.262.000 | 8.078.205 | 0,14 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 10.600.000 | 9.217.784 | 0,16 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 2,065 % 28.09.2027 | EUR | 10.205.000 | 10.058.499 | 0,17 |
| Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875 % 27.04.2027 | EUR | 10.476.000 | 10.376.583 | 0,18 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3,724 % 23.01.2034 | EUR | 5.000.000 | 4.945.521 | 0,08 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055 % 24.01.2036 | EUR | 10.400.000 | 10.330.596 | 0,18 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 13.300.000 | 13.498.503 | 0,23 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 5.200.000 | 5.234.568 | 0,09 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 8.900.000 | 9.236.107 | 0,16 |
| Werfen SA, Reg. S 4,25 % 03.05.2030 | EUR | 3.800.000 | 3.936.667 | 0,07 |
| | | | 301.269.164 | 5,14 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden | | | | |
| Autoiv, Inc., Reg. S 4,25 % 15.03.2028 | EUR | 4.190.000 | 4.302.588 | 0,07 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375 % 24.07.2028 | EUR | 6.300.000 | 6.038.582 | 0,10 |
| Hernso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 6.500.000 | 6.139.088 | 0,11 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 7.800.000 | 7.871.550 | 0,13 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375 % 20.05.2032 | EUR | 5.025.000 | 4.982.532 | 0,09 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375 % 06.03.2029 | EUR | 9.550.000 | 9.939.631 | 0,17 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875 % 23.02.2030 | EUR | 7.730.000 | 7.924.613 | 0,14 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 12.000.000 | 11.800.227 | 0,20 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 7.800.000 | 7.889.752 | 0,13 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 7.125.000 | 7.126.410 | 0,12 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875 % 30.04.2029 | EUR | 26.325.000 | 26.261.953 | 0,45 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 8.275.000 | 8.346.011 | 0,14 |
| | | | 108.622.937 | 1,85 |
| Schweiz | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375 % 19.06.2030 | EUR | 14.200.000 | 14.134.208 | 0,24 |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 8.200.000 | 8.057.613 | 0,14 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | EUR | 9.600.000 | 10.125.190 | 0,17 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 7.700.000 | 7.855.543 | 0,13 |
| SGS Finance BV, Reg. S 3,125 % 10.09.2030 | EUR | 5.100.000 | 5.107.089 | 0,09 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375 % 16.04.2026 | EUR | 14.000.000 | 14.003.386 | 0,24 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75 % 01.03.2029 | EUR | 20.225.000 | 22.278.162 | 0,38 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162 % 11.08.2031 | EUR | 32.000.000 | 31.887.753 | 0,55 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875 % 02.04.2032 | EUR | 10.375.000 | 10.123.977 | 0,17 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,125 % 09.06.2033 | EUR | 7.020.000 | 7.251.222 | 0,12 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25 % 12.02.2034 | EUR | 31.100.000 | 30.373.449 | 0,52 |
| Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1 % 19.01.2026 | EUR | 8.550.000 | 8.527.244 | 0,15 |
| | | | 169.724.836 | 2,90 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 2,375 % 25.09.2026 | EUR | 22.000.000 | 21.939.931 | 0,38 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875 % 17.05.2033 | EUR | 5.000.000 | 4.219.696 | 0,07 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125 % 16.02.2026 | EUR | 10.000.000 | 9.964.625 | 0,17 |
| | | | 36.124.252 | 0,62 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918 % 08.08.2030 | EUR | 7.075.000 | 7.494.330 | 0,13 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941 % 31.01.2036 | EUR | 5.400.000 | 5.397.845 | 0,09 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 12.600.000 | 12.979.695 | 0,22 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323 % 12.05.2035 | EUR | 8.975.000 | 9.375.566 | 0,16 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 18.700.000 | 18.701.066 | 0,32 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125 % 11.02.2032 | EUR | 6.325.000 | 6.235.861 | 0,11 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75 % 03.01.2035 | EUR | 4.800.000 | 4.766.586 | 0,08 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375 % 09.04.2032 | EUR | 13.050.000 | 12.878.996 | 0,22 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5 % 12.10.2030 | EUR | 8.800.000 | 9.443.830 | 0,16 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25 % 05.07.2029 | EUR | 1.825.000 | 1.903.315 | 0,03 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625 % 19.03.2030 | EUR | 3.400.000 | 3.070.548 | 0,05 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 5.050.000 | 5.014.865 | 0,09 |
| Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5 % 31.07.2026 | EUR | 10.200.000 | 10.062.364 | 0,17 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75 % 02.11.2029 | EUR | 12.600.000 | 11.545.116 | 0,20 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5 % 17.10.2031 | EUR | 2.475.000 | 2.222.179 | 0,04 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25 % 16.09.2033 | EUR | 8.275.000 | 8.195.084 | 0,14 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 9.150.000 | 9.183.143 | 0,16 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375 % 27.07.2027 | EUR | 6.200.000 | 6.353.213 | 0,11 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 24.06.2035 | EUR | 15.100.000 | 14.935.495 | 0,25 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 16.01.2038 | EUR | 11.000.000 | 10.863.960 | 0,18 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S, FRN 4,5 % 11.07.2035 | EUR | 6.550.000 | 6.902.147 | 0,12 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5 % 11.02.2032 | EUR | 2.763.000 | 2.592.150 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641 % 24.09.2029 | EUR | 13.300.000 | 12.537.195 | 0,21 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 26.050.000 | 26.313.541 | 0,45 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,608 % 01.12.2033 | EUR | 14.100.000 | 14.017.272 | 0,24 |
| IDS Financing plc, Reg. S 4 % 01.10.2032 | EUR | 6.875.000 | 6.771.877 | 0,12 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 4,375 % 28.11.2029 | EUR | 6.500.000 | 6.777.813 | 0,12 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 10.09.2030 | EUR | 8.220.000 | 8.198.735 | 0,14 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625 % 27.09.2031 | EUR | 10.900.000 | 10.941.170 | 0,19 |
| Informa plc, Reg. S 3,25 % 23.10.2030 | EUR | 13.100.000 | 13.073.703 | 0,22 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 12.030.000 | 12.160.497 | 0,21 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 12.886.000 | 13.276.073 | 0,23 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4 % 19.03.2035 | EUR | 14.900.000 | 14.937.020 | 0,25 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4 % 17.01.2030 | EUR | 7.920.000 | 8.163.689 | 0,14 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949 % 20.09.2032 | EUR | 3.175.000 | 3.275.632 | 0,06 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 5.990.000 | 6.097.616 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,625 % 29.10.2028 | EUR | 5.025.000 | 5.196.710 | 0,09 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 17.830.000 | 18.067.009 | 0,31 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 15.000.000 | 15.089.559 | 0,26 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 6.725.000 | 6.700.101 | 0,11 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 22.475.000 | 22.048.350 | 0,38 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5 % 16.10.2030 | EUR | 14.925.000 | 15.057.859 | 0,26 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 22.950.000 | 23.071.948 | 0,39 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5 % 27.02.2033 | EUR | 7.275.000 | 7.221.123 | 0,12 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 14.350.000 | 14.168.610 | 0,24 |
| WPP Finance, Reg. S 3,625 % 09.06.2031 | EUR | 11.300.000 | 11.160.614 | 0,19 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5 % 01.07.2028 | EUR | 10.025.000 | 9.505.035 | 0,16 |
| | | | 483.946.105 | 8,26 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Alphabet, Inc. 4,375 % 06.11.2064 | EUR | 9.270.000 | 8.860.453 | 0,15 |
| American Tower Corp., REIT 3,9 % 16.05.2030 | EUR | 1.030.000 | 1.060.438 | 0,02 |
| AT&T, Inc. 3,95 % 30.04.2031 | EUR | 3.150.000 | 3.256.462 | 0,06 |
| AT&T, Inc. 2,45 % 15.03.2035 | EUR | 27.000.000 | 24.161.487 | 0,41 |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 19.650.000 | 19.421.436 | 0,33 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 5.220.000 | 5.244.750 | 0,09 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 7.070.000 | 7.074.242 | 0,12 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261 % 28.01.2031 | EUR | 25.275.000 | 25.391.097 | 0,43 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102 % 24.05.2032 | EUR | 14.150.000 | 12.605.495 | 0,22 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824 % 27.04.2033 | EUR | 14.625.000 | 14.074.970 | 0,24 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,485 % 10.03.2034 | EUR | 9.600.000 | 9.543.351 | 0,16 |
| Becton Dickinson & Co. 3,519 % 08.02.2031 | EUR | 2.750.000 | 2.790.129 | 0,05 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828 % 07.06.2032 | EUR | 10.550.000 | 10.752.087 | 0,18 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0,5 % 15.01.2041 | EUR | 5.800.000 | 3.506.206 | 0,06 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 17.520.000 | 17.114.934 | 0,29 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 18.000.000 | 18.019.656 | 0,31 |
| Celanese US Holdings LLC 5 % 15.04.2031 | EUR | 9.950.000 | 9.739.237 | 0,17 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 18.700.000 | 18.359.314 | 0,31 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,75 % 14.05.2032 | EUR | 20.760.000 | 21.067.411 | 0,36 |
| Comcast Corp. 3,25 % 26.09.2032 | EUR | 6.425.000 | 6.352.687 | 0,11 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 10.575.000 | 10.326.233 | 0,18 |
| Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75 % 15.01.2033 | EUR | 8.650.000 | 8.553.999 | 0,15 |
| Duke Energy Corp. 3,1 % 15.06.2028 | EUR | 6.575.000 | 6.622.044 | 0,11 |
| Duke Energy Corp. 3,75 % 01.04.2031 | EUR | 14.650.000 | 14.858.140 | 0,25 |
| Duke Energy Corp. 3,85 % 15.06.2034 | EUR | 11.925.000 | 11.843.906 | 0,20 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 7.775.000 | 8.052.842 | 0,14 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125 % 20.02.2029 | EUR | 4.200.000 | 4.406.227 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 5.800.000 | 5.826.709 | 0,10 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066 % 21.08.2030 | EUR | 16.000.000 | 16.176.990 | 0,28 |
| Fortive Corp. 3,7 % 15.08.2029 | EUR | 12.500.000 | 12.775.367 | 0,22 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 3,75 % 20.06.2032 | EUR | 8.300.000 | 8.245.239 | 0,14 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 34.150.000 | 33.491.873 | 0,57 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,1 % 04.08.2029 | EUR | 10.975.000 | 10.989.972 | 0,19 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4 % 10.07.2030 | EUR | 4.830.000 | 4.977.433 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,5 % 23.01.2033 | EUR | 15.740.000 | 15.757.563 | 0,27 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 28.370.000 | 28.354.928 | 0,48 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 12.000.000 | 11.983.070 | 0,20 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5 % 26.06.2031 | EUR | 6.200.000 | 6.247.625 | 0,11 |
| Johnson Controls International plc 3 % 15.09.2028 | EUR | 7.475.000 | 7.521.009 | 0,13 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963 % 23.03.2030 | EUR | 18.800.000 | 18.250.792 | 0,31 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597 % 17.02.2033 | EUR | 10.400.000 | 8.840.365 | 0,15 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 17.250.000 | 16.969.299 | 0,29 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75 % 02.07.2049 | EUR | 8.700.000 | 5.287.773 | 0,09 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625 % 15.10.2050 | EUR | 8.300.000 | 4.804.632 | 0,08 |
| Medtronic, Inc. 4,2 % 15.10.2045 | EUR | 16.975.000 | 16.499.870 | 0,28 |
| Medtronic, Inc. 4,15 % 15.10.2053 | EUR | 6.620.000 | 6.188.357 | 0,11 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,25 % 31.03.2030 | EUR | 11.250.000 | 11.326.828 | 0,19 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,75 % 07.12.2031 | EUR | 7.150.000 | 7.304.238 | 0,12 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 17.900.000 | 18.157.859 | 0,31 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054 % 20.01.2031 | EUR | 8.800.000 | 7.905.656 | 0,13 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724 % 25.11.2034 | EUR | 16.100.000 | 16.056.676 | 0,27 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061 % 03.09.2036 | EUR | 8.025.000 | 8.055.976 | 0,14 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2 % 15.01.2032 | EUR | 7.825.000 | 7.770.713 | 0,13 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 14.290.000 | 14.251.989 | 0,24 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496 % 15.05.2056 | EUR | 8.800.000 | 8.780.530 | 0,15 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9 % 01.03.2030 | EUR | 22.550.000 | 22.435.775 | 0,38 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 19.450.000 | 19.318.907 | 0,33 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875 % 31.01.2030 | EUR | 10.150.000 | 10.449.690 | 0,18 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 15.675.000 | 15.444.754 | 0,26 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 9.490.000 | 9.431.356 | 0,16 |
| Shell International Finance BV, Reg. S 1,25 % 11.11.2032 | EUR | 6.000.000 | 5.263.280 | 0,09 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125 % 19.03.2033 | EUR | 5.200.000 | 4.386.598 | 0,07 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875 % 15.09.2081 | EUR | 10.000.000 | 9.716.000 | 0,17 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875 % 06.06.2031 | EUR | 18.350.000 | 18.382.128 | 0,31 |
| Stellantis NV, Reg. S 4,625 % 06.06.2035 | EUR | 21.500.000 | 21.560.039 | 0,37 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 17.400.000 | 10.894.101 | 0,19 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875 % 01.10.2049 | EUR | 17.000.000 | 10.724.025 | 0,18 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362 % 23.06.2027 | EUR | 23.550.000 | 23.154.672 | 0,40 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 24.450.000 | 21.485.751 | 0,37 |
| US Bancorp, FRN 2,866 % 21.05.2028 | EUR | 28.000.000 | 28.079.935 | 0,48 |
| US Bancorp, FRN 4,009 % 21.05.2032 | EUR | 12.830.000 | 13.168.370 | 0,22 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 17.490.000 | 17.423.765 | 0,30 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 10.750.000 | 10.722.072 | 0,18 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518 % 15.12.2032 | EUR | 11.575.000 | 11.535.408 | 0,20 |
| | | | 925.435.190 | 15,79 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 5.430.831.817 | 92,66 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 9.420.000 | 9.541.844 | 0,16 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 6.330.000 | 6.726.344 | 0,12 |
| | | | 16.268.188 | 0,28 |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 6.700.000 | 6.836.954 | 0,12 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,25 % 14.11.2031 | EUR | 6.200.000 | 6.116.163 | 0,11 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875 % 11.06.2035 | EUR | 5.200.000 | 5.463.172 | 0,09 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,125 % 11.05.2026 | EUR | 9.000.000 | 9.016.433 | 0,15 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75 % 08.04.2035 | EUR | 9.600.000 | 9.516.925 | 0,16 |
| | | | 36.949.647 | 0,63 |
| Frankreich | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 3,375 % 16.05.2031 | EUR | 12.200.000 | 12.288.884 | 0,21 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75 % 12.10.2034 | EUR | 6.700.000 | 7.151.104 | 0,12 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 4.500.000 | 4.628.527 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 11.600.000 | 11.340.519 | 0,19 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 9.200.000 | 9.471.495 | 0,16 |
| | | | 44.880.529 | 0,76 |
| Ungarn | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875 % 18.11.2027 | EUR | 4.700.000 | 4.519.386 | 0,08 |
| | | | 4.519.386 | 0,08 |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 3.500.000 | 3.661.905 | 0,06 |
| | | | 3.661.905 | 0,06 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 15.250.000 | 14.641.900 | 0,25 |
| | | | 14.641.900 | 0,25 |

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 7.500.000 | 7.555.690 | 0,13 |
| | | | 7.555.690 | 0,13 |
| Niederlande | | | | |
| ASN Bank NV, Reg. S 3,625 % 21.10.2031 | EUR | 11.200.000 | 11.272.380 | 0,19 |
| ASN Bank NV, Reg. S, FRN 4,125 % 27.11.2035 | EUR | 8.200.000 | 8.291.089 | 0,14 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 19.610.000 | 20.274.300 | 0,35 |
| | | | 39.837.769 | 0,68 |
| Polen | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125 % 22.02.2033 | EUR | 7.370.000 | 8.157.187 | 0,14 |
| | | | 8.157.187 | 0,14 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 8.230.000 | 8.154.711 | 0,14 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 3,153 % 11.09.2031 | EUR | 4.000.000 | 4.001.656 | 0,07 |
| | | | 12.156.367 | 0,21 |
| Summe Staatsanleihen | | | 188.628.568 | 3,22 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 5.619.460.385 | 95,88 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S | EUR | 8.075.000 | 7.707.704 | 0,13 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve ¹ | EUR | 121.221.227 | 121.221.227 | 2,07 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve ¹ | USD | 34.045 | 29.028 | – |
| | | | 128.957.959 | 2,20 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 128.957.959 | 2,20 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 128.957.959 | 2,20 |
| Summe Anlagen | | | 5.748.418.344 | 98,08 |
| Barmittel | | | 7.367.932 | 0,13 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 105.021.660 | 1,79 |
| Summe Nettovermögen | | | 5.860.807.936 | 100,00 |

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-------|---------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 29.000.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,058 %; Erhalt: variabler 6-Monats- EURIBOR | 02.12.2055 | 1.053.587 | 0,02 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 1.053.587 | 0,02 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 1.053.587 | 0,02 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (849) | EUR | (108.306.930) | 825.315 | 0,02 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (767) | EUR | (84.462.040) | 1.925.170 | 0,03 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 2.750.485 | 0,05 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 2.214 | EUR | 257.178.240 | (411.764) | (0,01) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 598 | EUR | 72.112.820 | (364.780) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 4.268 | EUR | 455.779.720 | (608.190) | (0,01) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.384.734) | (0,03) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 1.365.751 | 0,02 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|---------------------------------|
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 9.616 | EUR | 10.336 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 17 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 17 | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 41.511.544 | EUR | 47.132.275 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 347.213 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 347.213 | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 150.250 | EUR | 127.708 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 243 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 243 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 347.473 | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 9.949.509 | EUR | 8.568.404 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (95.572) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (95.572) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (95.572) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 251.901 | - |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | - | 1.462.373 |
| | | | - | 1.462.373 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven Rendite gemessen in Euro an, während er gleichzeitig versucht, sein durch Zinsschwankungen am Markt bedingtes Risiko zu reduzieren. Hierzu investiert er vornehmlich in hochwertige Emissionen von auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren, die von Unternehmen und anderen staatlich unabhängigen Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Ancor UK Finance plc 3,75 % 20.02.2033 | EUR | 1.430.000 | 1.416.672 | 0,38 |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75 % 15.03.2029 | EUR | 800.000 | 747.084 | 0,20 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875 % 07.10.2031 | EUR | 500.000 | 435.404 | 0,11 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51 % 14.02.2033 | EUR | 700.000 | 693.202 | 0,18 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625 % 25.08.2030 | EUR | 950.000 | 845.463 | 0,22 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 450.000 | 443.030 | 0,12 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 1.000.000 | 1.042.834 | 0,28 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625 % 02.04.2033 | EUR | 225.000 | 226.753 | 0,06 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 1.340.000 | 1.382.096 | 0,37 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 1.000.000 | 995.406 | 0,26 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125 % 07.10.2031 | EUR | 1.300.000 | 1.119.440 | 0,30 |
| Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668 % 06.10.2032 | EUR | 500.000 | 497.298 | 0,13 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1 % 17.09.2029 | EUR | 1.300.000 | 1.197.888 | 0,32 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45 % 28.03.2029 | EUR | 500.000 | 477.833 | 0,13 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,375 % 03.05.2033 | EUR | 150.000 | 157.056 | 0,04 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713 % 12.03.2032 | EUR | 130.000 | 132.206 | 0,03 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225 % 26.04.2033 | EUR | 750.000 | 779.799 | 0,21 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,033 % 26.11.2037 | EUR | 275.000 | 273.231 | 0,07 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 860.000 | 854.174 | 0,23 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75 % 25.10.2032 | EUR | 925.000 | 928.910 | 0,25 |
| | | | 14.645.779 | 3,89 |

Österreich

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 200.000 | 209.800 | 0,06 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 1.100.000 | 1.114.583 | 0,30 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 3,625 % 26.11.2035 | EUR | 300.000 | 297.952 | 0,08 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 400.000 | 431.580 | 0,11 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 400.000 | 425.445 | 0,11 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 27.08.2031 | EUR | 500.000 | 498.611 | 0,13 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 18.02.2032 | EUR | 300.000 | 300.563 | 0,08 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 500.000 | 532.498 | 0,14 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Österreich (Fortsetzung) | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,625 % 13.11.2033 | EUR | 300.000 | 299.368 | 0,08 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 800.000 | 745.690 | 0,20 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6 % 27.07.2046 | EUR | 100.000 | 101.717 | 0,03 |
| | | | 4.957.807 | 1,32 |
| Belgien | | | | |
| Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0,875 % 08.11.2028 | EUR | 800.000 | 754.032 | 0,20 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,875 % 19.05.2038 | EUR | 800.000 | 789.815 | 0,21 |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95 % 22.03.2044 | EUR | 975.000 | 927.888 | 0,25 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 400.000 | 407.335 | 0,11 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5,25 % 19.04.2033 | EUR | 400.000 | 418.268 | 0,11 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 700.000 | 710.579 | 0,19 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 1.000.000 | 977.720 | 0,26 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,71 % 03.09.2028 | EUR | 1.000.000 | 1.003.351 | 0,27 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,621 % 16.10.2029 | EUR | 800.000 | 800.382 | 0,21 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | EUR | 400.000 | 420.203 | 0,11 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4 % 27.05.2035 | EUR | 700.000 | 692.786 | 0,18 |
| Sifin NV, Reg. S 4,25 % 25.05.2032 | EUR | 600.000 | 602.407 | 0,16 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 800.000 | 757.005 | 0,20 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 800.000 | 788.934 | 0,21 |
| | | | 10.050.705 | 2,67 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 400.000 | 405.638 | 0,11 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75 % 04.09.2032 | EUR | 600.000 | 597.226 | 0,16 |
| | | | 1.002.864 | 0,27 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 1.100.000 | 1.100.831 | 0,29 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 1.975.000 | 1.963.548 | 0,52 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 2.000.000 | 1.995.087 | 0,53 |
| CI Financial Corp., Reg. S 4,625 % 12.12.2031 | EUR | 620.000 | 624.879 | 0,17 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 3,125 % 27.09.2031 | EUR | 2.025.000 | 2.020.901 | 0,54 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada (Fortsetzung) | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,357 % 22.09.2032 | EUR | 1.280.000 | 1.267.284 | 0,34 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 2.500.000 | 2.537.498 | 0,67 |
| | | | 11.510.028 | 3,06 |
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,288 % 13.07.2029 | EUR | 650.000 | 608.273 | 0,16 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031 % 03.08.2032 | EUR | 650.000 | 583.963 | 0,16 |
| | | | 1.192.236 | 0,32 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737 % 08.03.2028 | EUR | 300.000 | 310.123 | 0,08 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824 % 15.01.2030 | EUR | 100.000 | 104.426 | 0,03 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 100.000 | 104.257 | 0,03 |
| | | | 518.806 | 0,14 |
| Dänemark | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25 % 28.02.2032 | EUR | 1.300.000 | 1.294.482 | 0,34 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,516 % 01.10.2028 | EUR | 1.550.000 | 1.551.220 | 0,41 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,619 % 10.04.2029 | EUR | 925.000 | 928.224 | 0,25 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25 % 14.01.2033 | EUR | 400.000 | 399.204 | 0,11 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2033 | EUR | 850.000 | 838.180 | 0,22 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2035 | EUR | 1.550.000 | 1.546.598 | 0,41 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,25 % 06.11.2030 | EUR | 350.000 | 352.758 | 0,09 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875 % 05.06.2029 | EUR | 240.000 | 246.181 | 0,07 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 500.000 | 505.824 | 0,13 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875 % 31.05.2030 | EUR | 320.000 | 327.128 | 0,09 |
| | | | 7.989.799 | 2,12 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3 % 28.10.2031 | EUR | 825.000 | 816.311 | 0,22 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,302 % 24.12.2027 | EUR | 1.300.000 | 1.300.116 | 0,34 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,418 % 23.10.2028 | EUR | 1.650.000 | 1.651.062 | 0,44 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,716 % 21.02.2029 | EUR | 1.350.000 | 1.353.752 | 0,36 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Finnland (Fortsetzung) | | | | |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 217.000 | 200.344 | 0,05 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375 % 18.06.2028 | EUR | 600.000 | 566.353 | 0,15 |
| | | | 5.887.938 | 1,56 |
| Frankreich | | | | |
| Arval Service Lease SA, Reg. S 3,375 % 04.01.2026 | EUR | 900.000 | 900.000 | 0,24 |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25 % 28.05.2049 | EUR | 900.000 | 898.994 | 0,24 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 400.000 | 411.896 | 0,11 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4 % 21.11.2029 | EUR | 200.000 | 206.900 | 0,05 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3 % 07.05.2030 | EUR | 400.000 | 397.316 | 0,11 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 2.500.000 | 2.473.571 | 0,66 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,375 % 10.06.2032 | EUR | 200.000 | 198.808 | 0,05 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 400.000 | 428.813 | 0,11 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375 % 11.01.2034 | EUR | 1.200.000 | 1.226.376 | 0,33 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 3,75 % 14.05.2036 | EUR | 900.000 | 892.783 | 0,24 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 3,625 % 01.09.2029 | EUR | 300.000 | 305.610 | 0,08 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 11.07.2030 | EUR | 600.000 | 554.704 | 0,15 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 31.08.2033 | EUR | 300.000 | 281.872 | 0,07 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 600.000 | 592.668 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,78 % 19.01.2036 | EUR | 200.000 | 199.483 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 400.000 | 428.965 | 0,11 |
| BPCE Assurances SA, Reg. S 4,125 % 22.10.2035 | EUR | 400.000 | 401.109 | 0,11 |
| BPCE SA, Reg. S 4 % 29.11.2032 | EUR | 400.000 | 411.460 | 0,11 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 300.000 | 317.858 | 0,08 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 1.100.000 | 1.089.808 | 0,29 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 4 % 20.01.2034 | EUR | 500.000 | 506.391 | 0,13 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,875 % 26.02.2036 | EUR | 500.000 | 497.453 | 0,13 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 400.000 | 395.165 | 0,10 |
| Capgemini SE, Reg. S 2,5 % 25.09.2028 | EUR | 1.500.000 | 1.492.522 | 0,40 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 300.000 | 298.828 | 0,08 |
| Carrefour SA, Reg. S 4,375 % 14.11.2031 | EUR | 1.000.000 | 1.049.952 | 0,28 |
| Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 2,75 % 04.04.2028 | EUR | 700.000 | 703.118 | 0,19 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5 % 06.10.2031 | EUR | 700.000 | 625.820 | 0,17 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5 % 17.12.2034 | EUR | 900.000 | 931.339 | 0,25 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625 % 29.01.2048 | EUR | 100.000 | 99.136 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75 % 27.09.2048 | EUR | 300.000 | 311.863 | 0,08 |
| Credit Agricole SA, Reg. S 3,5 % 26.09.2034 | EUR | 700.000 | 685.590 | 0,18 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 600.000 | 598.786 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S 3,875 % 06.03.2036 | EUR | 200.000 | 199.885 | 0,05 |
| Engie SA, Reg. S 4,25 % 11.01.2043 | EUR | 400.000 | 387.591 | 0,10 |
| Engie SA, Reg. S 4,25 % 06.03.2044 | EUR | 300.000 | 291.969 | 0,08 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875 % Perpetual | EUR | 100.000 | 91.102 | 0,02 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 800.000 | 794.810 | 0,21 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 400.000 | 399.475 | 0,11 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 500.000 | 520.072 | 0,14 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 700.000 | 738.610 | 0,20 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 700.000 | 731.234 | 0,19 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625 % 19.04.2028 | EUR | 700.000 | 681.566 | 0,18 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5 % 18.04.2030 | EUR | 500.000 | 523.003 | 0,14 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 600.000 | 572.167 | 0,15 |
| Orange SA, Reg. S 2,5 % 13.11.2028 | EUR | 1.000.000 | 994.312 | 0,26 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 800.000 | 849.097 | 0,23 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 1.900.000 | 1.886.992 | 0,50 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 1.100.000 | 1.080.130 | 0,29 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5 % 19.09.2028 | EUR | 200.000 | 212.367 | 0,06 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375 % 12.06.2032 | EUR | 900.000 | 894.740 | 0,24 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 295.000 | 307.441 | 0,08 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875 % 30.09.2030 | EUR | 430.000 | 437.168 | 0,12 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 3,5 % 07.12.2031 | EUR | 200.000 | 202.624 | 0,05 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 500.000 | 494.317 | 0,13 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 700.000 | 709.186 | 0,19 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 02.09.2033 | EUR | 500.000 | 497.698 | 0,13 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 1.500.000 | 1.499.932 | 0,40 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 1.100.000 | 1.098.019 | 0,29 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 6,5 % 16.05.2044 | EUR | 500.000 | 567.879 | 0,15 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5 % 13.11.2033 | EUR | 200.000 | 209.377 | 0,06 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125 % 23.10.2031 | EUR | 1.400.000 | 1.420.037 | 0,38 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 650.000 | 603.607 | 0,16 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 700.000 | 627.398 | 0,17 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 875.000 | 893.940 | 0,24 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 500.000 | 501.659 | 0,13 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845 % 21.05.2032 | EUR | 800.000 | 804.248 | 0,21 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Frankreich (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 200.000 | 194.878 | 0,05 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5.993 % Perpetual | EUR | 700.000 | 745.887 | 0,20 |

Deutschland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 1.100.000 | 1.039.926 | 0,28 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 900.000 | 952.030 | 0,25 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431 % 25.07.2055 | EUR | 400.000 | 410.945 | 0,11 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031 | EUR | 300.000 | 305.629 | 0,08 |
| BASF SE, Reg. S 4,5 % 08.03.2035 | EUR | 600.000 | 637.646 | 0,17 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375 % 06.07.2032 | EUR | 1.000.000 | 878.611 | 0,23 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625 % 26.05.2033 | EUR | 200.000 | 212.466 | 0,06 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5 % 13.09.2054 | EUR | 1.900.000 | 1.963.318 | 0,52 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125 % 12.11.2079 | EUR | 300.000 | 296.032 | 0,08 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 06.06.2030 | EUR | 500.000 | 499.915 | 0,13 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 300.000 | 298.662 | 0,08 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 100.000 | 104.693 | 0,03 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25 % 24.05.2028 | EUR | 300.000 | 302.300 | 0,08 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625 % 13.08.2028 | EUR | 1.200.000 | 1.196.915 | 0,32 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5 % 05.09.2030 | EUR | 400.000 | 422.991 | 0,11 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 300.000 | 300.277 | 0,08 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 600.000 | 606.844 | 0,16 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 1.200.000 | 1.252.340 | 0,33 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125 % 25.03.2044 | EUR | 230.000 | 225.752 | 0,06 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 1.000.000 | 1.003.685 | 0,27 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125 % 31.08.2081 | EUR | 400.000 | 356.169 | 0,10 |
| Eurogrid GmbH, Reg. S 2,886 % 16.10.2029 | EUR | 600.000 | 597.401 | 0,16 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4,25 % 11.06.2032 | EUR | 610.000 | 637.575 | 0,17 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75 % 08.04.2032 | EUR | 300.000 | 303.307 | 0,08 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,75 % 15.09.2029 | EUR | 325.000 | 322.094 | 0,09 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375 % 03.08.2026 | EUR | 300.000 | 299.050 | 0,08 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625 % 28.11.2034 | EUR | 800.000 | 651.410 | 0,17 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 3,875 % 20.01.2035 | EUR | 500.000 | 489.410 | 0,13 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 400.000 | 407.164 | 0,11 |

44.479.374 11,82

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Deutschland (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 400.000 | 404.425 | 0,11 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125 % 18.06.2055 | EUR | 800.000 | 806.602 | 0,21 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 900.000 | 910.159 | 0,24 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25 % 04.03.2030 | EUR | 400.000 | 413.975 | 0,11 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 3,625 % 04.03.2030 | EUR | 500.000 | 492.097 | 0,13 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375 % 14.01.2028 | EUR | 800.000 | 807.336 | 0,21 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 200.000 | 201.749 | 0,05 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375 % 11.11.2031 | EUR | 900.000 | 897.736 | 0,24 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 15.12.2025 | EUR | 700.000 | 696.687 | 0,19 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75 % 10.09.2026 | EUR | 500.000 | 504.459 | 0,13 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 02.09.2035 | EUR | 900.000 | 899.800 | 0,24 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 16.11.2038 | EUR | 1.200.000 | 1.182.776 | 0,31 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 800.000 | 801.549 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 700.000 | 763.443 | 0,20 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875 % Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.500.531 | 0,40 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 300.000 | 300.846 | 0,08 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 370.000 | 380.645 | 0,10 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375 % 16.06.2027 | EUR | 300.000 | 290.585 | 0,08 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25 % 01.09.2028 | EUR | 400.000 | 374.597 | 0,10 |
| Vonovia SE, Reg. S 1 % 16.06.2033 | EUR | 500.000 | 410.983 | 0,11 |
| Vonovia SE, Reg. S 4 % 12.11.2036 | EUR | 600.000 | 590.780 | 0,16 |
| Vonovia SE, Reg. S 1,625 % 01.09.2051 | EUR | 300.000 | 159.911 | 0,04 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 700.000 | 706.031 | 0,19 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823 % 25.09.2031 | EUR | 1.200.000 | 1.063.430 | 0,28 |

32.535.689 8,64

Griechenland

| | | | | |
|---|-----|---------|---------|------|
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 200.000 | 200.556 | 0,05 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 300.000 | 308.456 | 0,08 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 07.02.2036 | EUR | 450.000 | 448.922 | 0,12 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 450.000 | 448.333 | 0,12 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 275.000 | 278.755 | 0,07 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 330.000 | 330.196 | 0,09 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland (Fortsetzung) | | | | |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 180.000 | 187.245 | 0,05 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 675.000 | 671.465 | 0,18 |
| | | | 2.873.928 | 0,76 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 525.000 | 497.980 | 0,13 |
| | | | 497.980 | 0,13 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 150.000 | 156.994 | 0,04 |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 600.000 | 593.099 | 0,16 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875 % 20.09.2030 | EUR | 675.000 | 685.501 | 0,18 |
| | | | 1.435.594 | 0,38 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 23.07.2029 | EUR | 350.000 | 364.991 | 0,10 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 400.000 | 416.076 | 0,11 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 1.100.000 | 1.087.301 | 0,29 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 450.000 | 447.618 | 0,12 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 350.000 | 353.657 | 0,09 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 730.000 | 711.520 | 0,19 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601 % 05.11.2032 | EUR | 475.000 | 423.704 | 0,11 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4 % 03.10.2028 | EUR | 375.000 | 386.913 | 0,10 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4,25 % 03.03.2036 | EUR | 200.000 | 208.462 | 0,06 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25 % 12.09.2030 | EUR | 525.000 | 529.055 | 0,14 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625 % 30.06.2029 | EUR | 900.000 | 976.802 | 0,26 |
| | | | 5.906.099 | 1,57 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625 % 15.10.2028 | EUR | 383.000 | 370.411 | 0,10 |
| | | | 370.411 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75 % 30.07.2031 | EUR | 400.000 | 369.621 | 0,10 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625 % 15.06.2032 | EUR | 900.000 | 902.185 | 0,24 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5 % 25.01.2030 | EUR | 900.000 | 849.702 | 0,23 |
| ASTM SpA, Reg. S 3,375 % 16.02.2032 | EUR | 650.000 | 636.369 | 0,17 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75 % 24.01.2031 | EUR | 200.000 | 212.505 | 0,06 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25 % 28.06.2032 | EUR | 675.000 | 699.654 | 0,19 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125 % 14.06.2033 | EUR | 675.000 | 728.547 | 0,19 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 375.000 | 372.198 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375 % Perpetual | EUR | 400.000 | 401.110 | 0,11 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25 % Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.421.394 | 0,38 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 100.000 | 103.176 | 0,03 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 150.000 | 160.146 | 0,04 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 900.000 | 915.982 | 0,24 |
| Fibercop SpA 7,75 % 24.01.2033 | EUR | 242.000 | 281.771 | 0,07 |
| Fibercop SpA, Reg. S 2,375 % 12.10.2027 | EUR | 300.000 | 297.637 | 0,08 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5 % 27.10.2047 | EUR | 800.000 | 834.900 | 0,22 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75 % 01.04.2030 | EUR | 625.000 | 632.571 | 0,17 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75 % 19.04.2031 | EUR | 250.000 | 230.424 | 0,06 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625 % 13.10.2032 | EUR | 1.110.000 | 1.095.917 | 0,29 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85 % 16.09.2032 | EUR | 600.000 | 610.328 | 0,16 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271 % 14.11.2036 | EUR | 1.475.000 | 1.507.677 | 0,40 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875 % 17.08.2027 | EUR | 200.000 | 204.803 | 0,05 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875 % 02.07.2029 | EUR | 325.000 | 333.587 | 0,09 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375 % 26.11.2031 | EUR | 700.000 | 704.900 | 0,19 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.129.080 | 0,30 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 1.075.000 | 1.059.032 | 0,28 |
| UniCredit SpA, Reg. S 1,625 % 18.01.2032 | EUR | 1.500.000 | 1.367.674 | 0,36 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725 % 10.06.2035 | EUR | 1.030.000 | 1.027.890 | 0,27 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 1.525.000 | 1.549.437 | 0,41 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9 % 23.05.2034 | EUR | 500.000 | 523.215 | 0,14 |
| | | | 21.163.432 | 5,62 |
| Japan | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541 % 23.10.2028 | EUR | 600.000 | 563.565 | 0,15 |
| East Japan Railway Co., Reg. S 4,11 % 22.02.2043 | EUR | 340.000 | 333.031 | 0,09 |
| Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,46 % 27.08.2030 | EUR | 475.000 | 481.756 | 0,13 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 400.000 | 397.449 | 0,10 |
| Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165 % 02.09.2055 | EUR | 750.000 | 741.770 | 0,20 |
| NTT Finance Corp., Reg. S 3,678 % 16.07.2033 | EUR | 1.075.000 | 1.081.862 | 0,29 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573 % 28.05.2032 | EUR | 950.000 | 957.939 | 0,25 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,686 % 06.10.2036 | EUR | 950.000 | 937.750 | 0,25 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 2,75 % 28.01.2030 | EUR | 250.000 | 247.967 | 0,07 |
| | | | 5.743.089 | 1,53 |
| Luxemburg | | | | |
| Acef Holding SCA, Reg. S 0,75 % 14.06.2028 | EUR | 675.000 | 642.721 | 0,17 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 296.000 | 290.525 | 0,08 |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3,375 % 13.05.2031 | EUR | 500.000 | 497.897 | 0,13 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1 % 16.01.2030 | EUR | 700.000 | 635.668 | 0,17 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 1.000.000 | 982.953 | 0,26 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 1.100.000 | 1.124.058 | 0,30 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5 % 13.07.2026 | EUR | 550.000 | 547.428 | 0,15 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,25 % 13.11.2028 | EUR | 1.200.000 | 1.216.344 | 0,32 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75 % 14.07.2032 | EUR | 675.000 | 667.609 | 0,18 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875 % 26.01.2026 | EUR | 250.000 | 250.303 | 0,07 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 1.000.000 | 957.866 | 0,25 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,75 % 02.04.2033 | EUR | 820.000 | 808.869 | 0,22 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5 % 20.12.2026 | EUR | 350.000 | 346.648 | 0,09 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 500.000 | 507.283 | 0,13 |
| | | | 9.476.172 | 2,52 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875 % 15.01.2032 | EUR | 400.000 | 409.818 | 0,11 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 600.000 | 617.859 | 0,16 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 500.000 | 547.176 | 0,14 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 170.000 | 176.027 | 0,05 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7 % 07.12.2043 | EUR | 825.000 | 973.941 | 0,26 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125 % 14.04.2027 | EUR | 1.150.000 | 1.159.780 | 0,31 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 600.000 | 600.280 | 0,16 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 1.000.000 | 1.014.353 | 0,27 |
| Heineken NV, Reg. S 2,565 % 03.10.2028 | EUR | 1.400.000 | 1.400.263 | 0,37 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276 % 29.10.2032 | EUR | 575.000 | 571.989 | 0,15 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5 % 23.05.2029 | EUR | 600.000 | 622.590 | 0,16 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 12.08.2029 | EUR | 400.000 | 410.087 | 0,11 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5 % 03.09.2030 | EUR | 600.000 | 608.968 | 0,16 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 500.000 | 487.575 | 0,13 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,375 % 19.11.2032 | EUR | 400.000 | 399.760 | 0,11 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 1.400.000 | 1.426.053 | 0,38 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 1.000.000 | 994.995 | 0,26 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 0 % 16.01.2026 | EUR | 1.800.000 | 1.799.113 | 0,48 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 4,125 % 23.01.2030 | EUR | 400.000 | 412.749 | 0,11 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125 % 16.06.2033 | EUR | 500.000 | 411.215 | 0,11 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 675.000 | 675.952 | 0,18 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75 % 31.05.2032 | EUR | 340.000 | 346.990 | 0,09 |
| Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4,125 % 26.11.2031 | EUR | 975.000 | 962.285 | 0,26 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2,75 % 26.02.2029 | EUR | 525.000 | 522.506 | 0,14 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 625.000 | 614.131 | 0,16 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 800.000 | 784.845 | 0,21 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 500.000 | 536.928 | 0,14 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 4 % 13.06.2031 | EUR | 150.000 | 154.474 | 0,04 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 240.000 | 246.802 | 0,07 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 1,75 % 15.11.2028 | EUR | 162.000 | 156.300 | 0,04 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 600.000 | 585.941 | 0,16 |
| | | | 20.631.745 | 5,48 |
| Neuseeland | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185 % 16.04.2029 | EUR | 100.000 | 101.247 | 0,03 |
| Chorus Ltd., Reg. S 3,529 % 26.11.2032 | EUR | 375.000 | 372.356 | 0,10 |
| | | | 473.603 | 0,13 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,498 % 08.08.2029 | EUR | 2.850.000 | 2.854.895 | 0,76 |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,625 % 01.11.2029 | EUR | 350.000 | 366.881 | 0,10 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Norwegen (Fortsetzung) | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 3 % 15.01.2031 | EUR | 325.000 | 325.930 | 0,09 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5 % 04.05.2029 | EUR | 230.000 | 244.475 | 0,06 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875 % 12.03.2031 | EUR | 220.000 | 221.534 | 0,06 |
| | | | 4.013.715 | 1,07 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 500.000 | 510.545 | 0,14 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 510.000 | 508.358 | 0,13 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4,01 % 27.02.2036 | EUR | 800.000 | 799.621 | 0,21 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 300.000 | 311.797 | 0,08 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 500.000 | 500.428 | 0,13 |
| Orlen SA, Reg. S 1,125 % 27.05.2028 | EUR | 425.000 | 408.669 | 0,11 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625 % 02.07.2032 | EUR | 900.000 | 899.739 | 0,24 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 325.000 | 327.877 | 0,09 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625 % 30.06.2031 | EUR | 300.000 | 301.219 | 0,08 |
| | | | 4.568.253 | 1,21 |
| Portugal | | | | |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5 % 21.07.2031 | EUR | 325.000 | 328.864 | 0,09 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4,375 % 04.04.2032 | EUR | 450.000 | 474.882 | 0,12 |
| | | | 803.746 | 0,21 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 1.650.000 | 1.639.664 | 0,44 |
| | | | 1.639.664 | 0,44 |
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25 % 21.01.2032 | EUR | 300.000 | 308.920 | 0,08 |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 500.000 | 497.380 | 0,13 |
| | | | 806.300 | 0,21 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 1.330.000 | 1.322.998 | 0,35 |
| | | | 1.322.998 | 0,35 |
| Slowakei | | | | |
| Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3,875 % 20.11.2032 | EUR | 825.000 | 820.602 | 0,22 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5 % 23.04.2028 | EUR | 1.000.000 | 969.592 | 0,26 |
| | | | 1.790.194 | 0,48 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 5,75 % 15.09.2033 | EUR | 500.000 | 531.133 | 0,14 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25 % 07.02.2029 | EUR | 200.000 | 209.812 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5 % 08.09.2029 | EUR | 200.000 | 213.316 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2030 | EUR | 300.000 | 309.308 | 0,08 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,875 % 16.01.2028 | EUR | 500.000 | 512.839 | 0,14 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25 % 27.05.2032 | EUR | 1.000.000 | 995.114 | 0,26 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 400.000 | 403.741 | 0,11 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 1.200.000 | 1.269.005 | 0,34 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 400.000 | 432.031 | 0,11 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75 % 27.01.2036 | EUR | 1.100.000 | 1.089.320 | 0,29 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 1.400.000 | 1.439.890 | 0,38 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 800.000 | 805.834 | 0,21 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2 % 15.09.2032 | EUR | 300.000 | 271.493 | 0,07 |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875 % 26.06.2029 | EUR | 700.000 | 673.303 | 0,18 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 200.000 | 200.625 | 0,05 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 1.000.000 | 981.477 | 0,26 |
| El Corte Ingles SA, Reg. S 3,5 % 24.07.2033 | EUR | 600.000 | 591.112 | 0,16 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375 % 30.07.2028 | EUR | 200.000 | 205.127 | 0,05 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75 % Perpetual | EUR | 800.000 | 797.896 | 0,21 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247 % Perpetual | EUR | 800.000 | 818.663 | 0,22 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875 % Perpetual | EUR | 400.000 | 414.554 | 0,11 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 936.047 | 0,25 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25 % 11.04.2029 | EUR | 675.000 | 659.984 | 0,18 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 900.000 | 782.642 | 0,21 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055 % 24.01.2036 | EUR | 400.000 | 397.331 | 0,11 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 600.000 | 608.955 | 0,16 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 300.000 | 301.994 | 0,08 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 500.000 | 518.882 | 0,14 |
| Werfen SA, Reg. S 4,25 % 03.05.2030 | EUR | 200.000 | 207.193 | 0,05 |
| | | | 17.578.621 | 4,67 |

| | | | | |
|---|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Schweden | | | | |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375 % 24.07.2028 | EUR | 500.000 | 479.252 | 0,13 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 850.000 | 802.804 | 0,21 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 2,625 % 06.10.2028 | EUR | 410.000 | 408.280 | 0,11 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 400.000 | 403.669 | 0,11 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375 % 20.05.2032 | EUR | 225.000 | 223.098 | 0,06 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375 % 06.03.2029 | EUR | 475.000 | 494.380 | 0,13 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875 % 23.02.2030 | EUR | 450.000 | 461.329 | 0,12 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 550.000 | 540.844 | 0,14 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 1.450.000 | 1.466.685 | 0,39 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 675.000 | 675.134 | 0,18 |
| Swedbank AB, Reg. S 2,875 % 30.04.2029 | EUR | 1.350.000 | 1.346.767 | 0,36 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 1.675.000 | 1.689.374 | 0,45 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 3,5 % 19.08.2035 | EUR | 1.550.000 | 1.549.433 | 0,41 |
| | | | 10.541.049 | 2,80 |

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Schweiz | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375 % 19.06.2030 | EUR | 1.700.000 | 1.692.123 | 0,45 |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 500.000 | 491.318 | 0,13 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | EUR | 500.000 | 527.354 | 0,14 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 300.000 | 306.060 | 0,08 |
| SGS Finance BV, Reg. S 3,125 % 10.09.2030 | EUR | 300.000 | 300.417 | 0,08 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375 % 16.04.2026 | EUR | 600.000 | 600.145 | 0,16 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75 % 01.03.2029 | EUR | 700.000 | 771.061 | 0,21 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,375 % 11.01.2031 | EUR | 500.000 | 522.909 | 0,14 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162 % 11.08.2031 | EUR | 950.000 | 946.668 | 0,25 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875 % 02.04.2032 | EUR | 900.000 | 878.225 | 0,23 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4,125 % 09.06.2033 | EUR | 1.100.000 | 1.136.231 | 0,30 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25 % 12.02.2034 | EUR | 1.500.000 | 1.464.957 | 0,39 |
| Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1 % 19.01.2026 | EUR | 400.000 | 398.935 | 0,11 |
| | | | 10.036.403 | 2,67 |

| | | | | |
|---|-----|---------|----------------|-------------|
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875 % 17.05.2033 | EUR | 200.000 | 168.788 | 0,04 |
| | | | 168.788 | 0,04 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918 % 08.08.2030 | EUR | 325.000 | 344.262 | 0,09 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941 % 31.01.2036 | EUR | 225.000 | 224.910 | 0,06 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 600.000 | 618.081 | 0,16 |
| BN Finance BV, Reg. S 3,875 % 01.12.2030 | EUR | 600.000 | 621.399 | 0,17 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 1.450.000 | 1.450.083 | 0,39 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,125 % 11.02.2032 | EUR | 425.000 | 419.010 | 0,11 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75 % 03.01.2035 | EUR | 475.000 | 471.693 | 0,13 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375 % 09.04.2032 | EUR | 550.000 | 542.793 | 0,14 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5 % 12.10.2030 | EUR | 400.000 | 429.265 | 0,11 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 4,25 % 05.07.2029 | EUR | 300.000 | 312.874 | 0,08 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625 % 19.03.2030 | EUR | 200.000 | 180.620 | 0,05 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 400.000 | 397.217 | 0,11 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75 % 02.11.2029 | EUR | 500.000 | 458.139 | 0,12 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25 % 06.02.2031 | EUR | 725.000 | 729.415 | 0,19 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25 % 16.09.2033 | EUR | 325.000 | 321.861 | 0,09 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 325.000 | 326.177 | 0,09 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375 % 27.07.2027 | EUR | 375.000 | 384.267 | 0,10 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 24.06.2035 | EUR | 1.075.000 | 1.063.289 | 0,28 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 16.01.2038 | EUR | 750.000 | 740.725 | 0,20 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S, FRN 4,5 % 11.07.2035 | EUR | 300.000 | 316.129 | 0,08 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641 % 24.09.2029 | EUR | 625.000 | 589.154 | 0,16 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313 % 13.05.2030 | EUR | 700.000 | 705.024 | 0,19 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 1.200.000 | 1.212.140 | 0,32 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,608 % 01.12.2033 | EUR | 800.000 | 795.306 | 0,21 |
| IDS Financing plc, Reg. S 4 % 01.10.2032 | EUR | 400.000 | 394.000 | 0,10 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 27.09.2031 | EUR | 450.000 | 448.836 | 0,12 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625 % 27.09.2031 | EUR | 700.000 | 702.644 | 0,19 |
| Informa plc, Reg. S 3,25 % 23.10.2030 | EUR | 500.000 | 498.996 | 0,13 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 500.000 | 505.424 | 0,13 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 700.000 | 721.190 | 0,19 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4 % 19.03.2035 | EUR | 650.000 | 651.615 | 0,17 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4 % 17.01.2030 | EUR | 360.000 | 371.077 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 210.000 | 213.773 | 0,06 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,625 % 29.10.2028 | EUR | 350.000 | 361.960 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2029 | EUR | 800.000 | 803.899 | 0,21 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 1.000.000 | 1.013.293 | 0,27 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 950.000 | 955.672 | 0,25 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 275.000 | 273.982 | 0,07 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 1.225.000 | 1.201.745 | 0,32 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5 % 16.10.2030 | EUR | 950.000 | 958.457 | 0,25 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 1.750.000 | 1.759.299 | 0,47 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5 % 27.02.2033 | EUR | 300.000 | 297.778 | 0,08 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 950.000 | 937.992 | 0,25 |
| Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4 % 10.02.2043 | EUR | 550.000 | 519.589 | 0,14 |
| WPP Finance, Reg. S 3,625 % 09.06.2031 | EUR | 675.000 | 666.674 | 0,18 |
| | | | 27.911.728 | 7,41 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Alphabet, Inc. 4,375 % 06.11.2064 | EUR | 550.000 | 525.701 | 0,14 |
| American Tower Corp., REIT 3,9 % 16.05.2030 | EUR | 190.000 | 195.615 | 0,05 |
| AT&T, Inc. 3,95 % 30.04.2031 | EUR | 300.000 | 310.139 | 0,08 |
| AT&T, Inc. 2,45 % 15.03.2035 | EUR | 900.000 | 805.383 | 0,21 |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 1.050.000 | 1.037.787 | 0,28 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 280.000 | 281.328 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 1.160.000 | 1.160.696 | 0,31 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,261 % 28.01.2031 | EUR | 1.075.000 | 1.079.938 | 0,29 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102 % 24.05.2032 | EUR | 775.000 | 690.407 | 0,18 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824 % 27.04.2033 | EUR | 800.000 | 769.913 | 0,20 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,485 % 10.03.2034 | EUR | 400.000 | 397.640 | 0,11 |
| Becton Dickinson & Co. 3,519 % 08.02.2031 | EUR | 250.000 | 253.648 | 0,07 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828 % 07.06.2032 | EUR | 700.000 | 713.409 | 0,19 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 0,5 % 15.01.2041 | EUR | 400.000 | 241.807 | 0,06 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 3,857 % 10.11.2038 | EUR | 630.000 | 619.625 | 0,16 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 1.020.000 | 996.417 | 0,26 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 4,323 % 12.05.2035 | EUR | 400.000 | 417.853 | 0,11 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 800.000 | 800.874 | 0,21 |
| Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 2,521 % 22.08.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.096.974 | 0,29 |
| Celanese US Holdings LLC 5 % 15.04.2031 | EUR | 550.000 | 538.350 | 0,14 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 725.000 | 734.481 | 0,20 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,928 % 22.10.2030 | EUR | 800.000 | 794.353 | 0,21 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 1.350.000 | 1.325.405 | 0,35 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 3,75 % 14.05.2032 | EUR | 1.050.000 | 1.065.548 | 0,28 |
| Comcast Corp. 3,25 % 26.09.2032 | EUR | 250.000 | 247.186 | 0,07 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 425.000 | 415.002 | 0,11 |
| Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75 % 15.01.2033 | EUR | 350.000 | 346.116 | 0,09 |
| Duke Energy Corp. 3,1 % 15.06.2028 | EUR | 275.000 | 276.968 | 0,07 |
| Duke Energy Corp. 3,75 % 01.04.2031 | EUR | 500.000 | 507.104 | 0,13 |
| Duke Energy Corp. 3,85 % 15.06.2034 | EUR | 1.150.000 | 1.142.180 | 0,30 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 330.000 | 330.823 | 0,09 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 325.000 | 336.614 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125 % 20.02.2029 | EUR | 260.000 | 272.766 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 290.000 | 291.335 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % 14.02.2030 | EUR | 275.000 | 281.578 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066 % 21.08.2030 | EUR | 400.000 | 404.425 | 0,11 |
| Fortive Corp. 3,7 % 15.08.2029 | EUR | 525.000 | 536.565 | 0,14 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 3,75 % 20.06.2032 | EUR | 250.000 | 248.351 | 0,07 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 2.100.000 | 2.059.530 | 0,55 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,1 % 04.08.2029 | EUR | 575.000 | 575.784 | 0,15 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4 % 10.07.2030 | EUR | 290.000 | 298.852 | 0,08 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75 % 23.03.2032 | EUR | 800.000 | 684.303 | 0,18 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,5 % 23.01.2033 | EUR | 740.000 | 740.826 | 0,20 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 3.760.000 | 3.758.002 | 1,00 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 750.000 | 748.942 | 0,20 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875 % 26.06.2028 | EUR | 825.000 | 828.099 | 0,22 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5 % 26.06.2031 | EUR | 500.000 | 503.841 | 0,13 |
| Johnson Controls International plc 3 % 15.09.2028 | EUR | 425.000 | 427.616 | 0,11 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963 % 23.03.2030 | EUR | 600.000 | 582.472 | 0,15 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597 % 17.02.2033 | EUR | 650.000 | 552.306 | 0,15 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 950.000 | 934.541 | 0,25 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75 % 02.07.2049 | EUR | 650.000 | 395.064 | 0,11 |
| Medtronic, Inc. 4,2 % 15.10.2045 | EUR | 925.000 | 899.109 | 0,24 |
| Medtronic, Inc. 4,15 % 15.10.2053 | EUR | 270.000 | 252.395 | 0,07 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3,25 % 31.03.2030 | EUR | 975.000 | 981.658 | 0,26 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 1.150.000 | 1.166.566 | 0,31 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 1,054 % 20.01.2031 | EUR | 600.000 | 539.022 | 0,14 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724 % 25.11.2034 | EUR | 1.000.000 | 997.309 | 0,27 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 4,061 % 03.09.2036 | EUR | 700.000 | 702.702 | 0,19 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2 % 15.01.2032 | EUR | 325.000 | 322.745 | 0,09 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 1.270.000 | 1.266.622 | 0,34 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,496 % 15.05.2056 | EUR | 520.000 | 518.849 | 0,14 |
| Parker-Hannifin Corp. 2,9 % 01.03.2030 | EUR | 950.000 | 945.188 | 0,25 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 1.050.000 | 1.042.923 | 0,28 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875 % 31.01.2030 | EUR | 325.000 | 334.596 | 0,09 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 900.000 | 886.780 | 0,24 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 450.000 | 447.219 | 0,12 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125 % 19.03.2033 | EUR | 300.000 | 253.073 | 0,07 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875 % 15.09.2081 | EUR | 300.000 | 291.480 | 0,08 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875 % 06.06.2031 | EUR | 925.000 | 926.531 | 0,25 |
| Stellantis NV, Reg. S 4,625 % 06.06.2035 | EUR | 1.500.000 | 1.504.189 | 0,40 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 650.000 | 406.964 | 0,11 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875 % 01.10.2049 | EUR | 800.000 | 504.660 | 0,13 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362 % 23.06.2027 | EUR | 1.150.000 | 1.130.695 | 0,30 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 1.450.000 | 1.274.206 | 0,34 |
| US Bancorp, FRN 2,866 % 21.05.2028 | EUR | 1.450.000 | 1.454.139 | 0,39 |
| US Bancorp, FRN 4,009 % 21.05.2032 | EUR | 870.000 | 892.945 | 0,24 |
| Verizon Communications, Inc. 4,25 % 31.10.2030 | EUR | 300.000 | 314.392 | 0,08 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 1.110.000 | 1.105.796 | 0,29 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 3.500.000 | 3.490.907 | 0,93 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518 % 15.12.2032 | EUR | 725.000 | 722.520 | 0,19 |
| | | | 61.156.662 | 16,25 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 345.681.199 | 91,84 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 390.000 | 395.044 | 0,11 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 300.000 | 318.784 | 0,08 |
| | | | 713.828 | 0,19 |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 300.000 | 306.132 | 0,08 |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,25 % 14.11.2031 | EUR | 700.000 | 690.534 | 0,18 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875 % 11.06.2035 | EUR | 200.000 | 210.122 | 0,06 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75 % 08.04.2035 | EUR | 400.000 | 396.539 | 0,11 |
| | | | 1.603.327 | 0,43 |
| Frankreich | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 3,375 % 16.05.2031 | EUR | 300.000 | 302.186 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75 % 12.10.2034 | EUR | 400.000 | 426.932 | 0,11 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 200.000 | 205.712 | 0,06 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 400.000 | 391.052 | 0,10 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 600.000 | 617.706 | 0,17 |
| | | | 1.943.588 | 0,52 |

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ungarn | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875 % 18.11.2027 | EUR | 675.000 | 649.061 | 0,17 |
| | | | 649.061 | 0,17 |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 140.000 | 146.476 | 0,04 |
| | | | 146.476 | 0,04 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 990.000 | 950.523 | 0,25 |
| | | | 950.523 | 0,25 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 300.000 | 302.228 | 0,08 |
| | | | 302.228 | 0,08 |
| Niederlande | | | | |
| ASN Bank NV, Reg. S 3,625 % 21.10.2031 | EUR | 400.000 | 402.585 | 0,11 |
| ASN Bank NV, Reg. S, FRN 4,125 % 27.11.2035 | EUR | 900.000 | 909.998 | 0,24 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 970.000 | 1.002.859 | 0,26 |
| | | | 2.315.442 | 0,61 |
| Polen | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,125 % 22.02.2033 | EUR | 300.000 | 332.043 | 0,09 |
| | | | 332.043 | 0,09 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 600.000 | 594.511 | 0,16 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 3,153 % 11.09.2031 | EUR | 400.000 | 400.166 | 0,10 |
| | | | 994.677 | 0,26 |
| Summe Staatsanleihen | | | 9.951.193 | 2,64 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 355.632.392 | 94,48 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S | EUR | 100.000 | 95.451 | 0,02 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | EUR | 7.493.067 | 7.493.067 | 1,99 |
| | | | 7.588.518 | 2,01 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 7.588.518 | 2,01 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 7.588.518 | 2,01 |
| Summe Anlagen | | | 363.220.910 | 96,49 |
| Barmittel | | | 4.185.755 | 1,11 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 9.008.847 | 2,40 |
| Summe Nettovermögen | | | 376.415.512 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--|------|---------------|--|------------|------------------|--------------------------------------|
| 1.800.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,058 %; Erhalt: variabler 6-Monats- EURIBOR | 02.12.2055 | 65.395 | 0,02 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 65.395 | 0,02 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 65.395 | 0,02 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|--------------------------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (1.311) | EUR | (152.285.760) | 668.720 | 0,18 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (765) | EUR | (97.591.050) | 938.499 | 0,25 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (45) | EUR | (4.955.400) | 112.950 | 0,03 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | (329) | EUR | (35.133.910) | 47.705 | 0,01 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | (3) | USD | (534.075) | 100 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (22) | USD | (2.051.187) | 5.715 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 1.773.689 | 0,47 |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 36 | EUR | 4.341.240 | (21.960) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 15 | USD | 1.471.975 | (10.191) | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (32.151) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 1.741.538 | 0,46 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 3.252.594 | – |
| | | | 3.252.594 | – |

Euro Strategic Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds möchte eine attraktive Rendite gemessen in Euro erzielen und investiert hierzu vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder durch Regierungen besicherte Emittenten begeben werden sowie gemäß den gesetzlichen Vorschriften in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Ancor UK Finance plc 3,75 % 20.02.2033 | EUR | 1.590.000 | 1.575.181 | 0,12 |
| Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125 % 01.06.2026 | EUR | 1.750.000 | 1.755.672 | 0,13 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875 % 07.10.2031 | EUR | 700.000 | 609.565 | 0,05 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51 % 14.02.2033 | EUR | 1.200.000 | 1.188.346 | 0,09 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 750.000 | 738.383 | 0,05 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 2.100.000 | 2.189.951 | 0,16 |
| Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625 % 02.04.2033 | EUR | 325.000 | 327.533 | 0,02 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 900.000 | 928.273 | 0,07 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 1.200.000 | 1.194.487 | 0,09 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125 % 07.10.2031 | EUR | 2.150.000 | 1.851.381 | 0,14 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1 % 20.06.2029 | EUR | 3.150.000 | 2.933.854 | 0,22 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1 % 17.09.2029 | EUR | 3.500.000 | 3.225.084 | 0,24 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45 % 28.03.2029 | EUR | 900.000 | 860.100 | 0,06 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75 % 26.04.2028 | EUR | 650.000 | 636.324 | 0,05 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,713 % 12.03.2032 | EUR | 290.000 | 294.921 | 0,02 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4,225 % 26.04.2033 | EUR | 1.375.000 | 1.429.632 | 0,11 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585 % 14.05.2030 | EUR | 3.500.000 | 3.475.369 | 0,26 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131 % 15.04.2031 | EUR | 4.770.000 | 4.844.372 | 0,36 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 3.490.000 | 3.466.357 | 0,26 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75 % 25.10.2032 | EUR | 1.675.000 | 1.682.080 | 0,13 |
| | | | 35.206.865 | 2,63 |
| Österreich | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 500.000 | 524.499 | 0,04 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 1.000.000 | 1.013.257 | 0,07 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.373.690 | 0,18 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 27.08.2031 | EUR | 500.000 | 498.611 | 0,04 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 18.02.2032 | EUR | 500.000 | 500.938 | 0,04 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 700.000 | 745.498 | 0,05 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6 % 27.07.2046 | EUR | 100.000 | 101.717 | 0,01 |
| | | | 5.758.210 | 0,43 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Belgien | | | | |
| Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0,875 % 08.11.2028 | EUR | 900.000 | 848.286 | 0,06 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 600.000 | 611.003 | 0,05 |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625 % 11.04.2048 | EUR | 1.500.000 | 1.481.809 | 0,11 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 0,625 % 24.11.2031 | EUR | 1.900.000 | 1.632.710 | 0,12 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 400.000 | 406.045 | 0,03 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 1.400.000 | 1.368.808 | 0,10 |
| Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75 % 05.10.2027 | EUR | 1.000.000 | 982.068 | 0,07 |
| ING Belgium SA, Reg. S 1,5 % 19.05.2029 | EUR | 8.500.000 | 8.213.792 | 0,61 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | EUR | 2.400.000 | 2.521.215 | 0,19 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4 % 27.05.2035 | EUR | 900.000 | 890.725 | 0,07 |
| Sifin NV, Reg. S 5,125 % 17.07.2030 | EUR | 700.000 | 740.653 | 0,06 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 2.100.000 | 1.987.139 | 0,15 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 900.000 | 887.550 | 0,07 |
| | | | 22.571.803 | 1,69 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 800.000 | 811.277 | 0,06 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75 % 04.09.2032 | EUR | 500.000 | 497.688 | 0,04 |
| | | | 1.308.965 | 0,10 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 9.750.000 | 9.757.368 | 0,73 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 1.250.000 | 1.242.752 | 0,10 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04 % 09.07.2027 | EUR | 3.850.000 | 3.721.389 | 0,28 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5 % 07.05.2030 | EUR | 3.125.000 | 3.088.950 | 0,23 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 1.100.000 | 1.097.298 | 0,08 |
| CI Financial Corp., Reg. S 4,625 % 12.12.2031 | EUR | 570.000 | 574.486 | 0,04 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191 % 16.02.2029 | EUR | 4.680.000 | 4.764.057 | 0,36 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 3.175.000 | 3.222.622 | 0,24 |
| | | | 27.468.922 | 2,06 |
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207 % 19.01.2026 | EUR | 450.000 | 449.919 | 0,03 |
| Prosus NV, Reg. S 1,288 % 13.07.2029 | EUR | 1.425.000 | 1.333.521 | 0,10 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031 % 03.08.2032 | EUR | 1.550.000 | 1.392.529 | 0,11 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| China (Fortsetzung) | | | | |
| State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45 % 26.01.2027 | EUR | 1.200.000 | 1.200.278 | 0,09 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797 % 05.08.2026 | EUR | 2.000.000 | 1.984.578 | 0,15 |
| | | | 6.360.825 | 0,48 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,737 % 08.03.2028 | EUR | 600.000 | 620.246 | 0,05 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824 % 15.01.2030 | EUR | 200.000 | 208.852 | 0,02 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 200.000 | 208.515 | 0,01 |
| | | | 1.037.613 | 0,08 |
| Dänemark | | | | |
| Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3,25 % 28.02.2032 | EUR | 1.600.000 | 1.593.209 | 0,12 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,25 % 14.01.2033 | EUR | 1.075.000 | 1.072.862 | 0,08 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2033 | EUR | 900.000 | 887.485 | 0,07 |
| DLR Kredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 3.376.630 | 431.696 | 0,03 |
| DLR Kredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 18.400.000 | 2.424.159 | 0,18 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 19.593.186 | 2.607.421 | 0,19 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2046 | DKK | 53.858.356 | 7.297.773 | 0,55 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 6 % 01.10.2053 | DKK | 34.104.263 | 4.834.011 | 0,36 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 900.000 | 910.483 | 0,07 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875 % 31.05.2030 | EUR | 520.000 | 531.583 | 0,04 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 45.788.537 | 6.087.164 | 0,46 |
| Realkredit Danmark A/S (DKK), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 45.280.340 | 6.060.470 | 0,45 |
| | | | 34.738.316 | 2,60 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3 % 28.10.2031 | EUR | 1.450.000 | 1.434.728 | 0,11 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,418 % 23.10.2028 | EUR | 9.100.000 | 9.105.859 | 0,68 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 813.000 | 750.600 | 0,05 |
| | | | 11.291.187 | 0,84 |
| Frankreich | | | | |
| AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,05 % 05.07.2027 | EUR | 5.200.000 | 5.020.989 | 0,38 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 700.000 | 720.818 | 0,05 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 1.600.000 | 1.583.085 | 0,12 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,375 % 10.06.2032 | EUR | 200.000 | 198.808 | 0,01 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 31.08.2033 | EUR | 700.000 | 657.701 | 0,05 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 600.000 | 592.668 | 0,04 |
| BPCE Assurances SA, Reg. S 4,125 % 22.10.2035 | EUR | 1.300.000 | 1.303.605 | 0,10 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 600.000 | 635.717 | 0,05 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 1.800.000 | 1.783.322 | 0,13 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 3.600.000 | 3.556.481 | 0,27 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 0,125 % 03.12.2030 | EUR | 3.200.000 | 2.800.532 | 0,21 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 500.000 | 498.047 | 0,04 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5 % 17.12.2034 | EUR | 900.000 | 931.339 | 0,07 |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 2,125 % 07.01.2030 | EUR | 3.500.000 | 3.420.792 | 0,26 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Reg. S 3 % 28.11.2030 | EUR | 5.300.000 | 5.332.782 | 0,40 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875 % Perpetual | EUR | 200.000 | 182.203 | 0,01 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 900.000 | 894.162 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 2.100.000 | 2.097.244 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 600.000 | 624.087 | 0,05 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 500.000 | 527.578 | 0,04 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 500.000 | 522.310 | 0,04 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 1,625 % 19.04.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.071.032 | 0,08 |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5 % 18.04.2030 | EUR | 900.000 | 941.406 | 0,07 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 900.000 | 858.250 | 0,06 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 800.000 | 849.097 | 0,06 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 101.623 | 0,01 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 1.700.000 | 1.688.361 | 0,13 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 1.200.000 | 1.178.324 | 0,09 |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5 % 19.09.2028 | EUR | 500.000 | 530.918 | 0,04 |
| Publicis Groupe SA, Reg. S 3,375 % 12.06.2032 | EUR | 1.000.000 | 994.156 | 0,07 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 625.000 | 651.359 | 0,05 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875 % 30.09.2030 | EUR | 750.000 | 762.502 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5 % 09.10.2034 | EUR | 2.600.000 | 2.745.278 | 0,21 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 800.000 | 790.907 | 0,06 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 1.100.000 | 1.114.435 | 0,08 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 02.09.2033 | EUR | 1.000.000 | 995.395 | 0,07 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 1.500.000 | 1.499.932 | 0,11 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 1.300.000 | 1.297.659 | 0,10 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 6,5 % 16.05.2044 | EUR | 800.000 | 908.607 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Suez SACA, Reg. S 4,5 % 13.11.2033 | EUR | 500.000 | 523.442 | 0,04 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125 % 23.10.2031 | EUR | 1.500.000 | 1.521.468 | 0,11 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.021.489 | 0,08 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 1.300.000 | 1.165.168 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 675.000 | 689.611 | 0,05 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369 % Perpetual | EUR | 1.250.000 | 1.253.372 | 0,09 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 700.000 | 702.323 | 0,05 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845 % 21.05.2032 | EUR | 1.100.000 | 1.105.842 | 0,08 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 974.390 | 0,07 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993 % Perpetual | EUR | 400.000 | 426.221 | 0,03 |
| | | | 62.246.837 | 4,66 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 300.000 | 317.343 | 0,02 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,431 % 25.07.2055 | EUR | 800.000 | 821.890 | 0,06 |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,625 % 21.05.2031 | EUR | 600.000 | 611.257 | 0,05 |
| Bayer AG, Reg. S 1,375 % 06.07.2032 | EUR | 1.400.000 | 1.230.055 | 0,09 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625 % 26.05.2033 | EUR | 430.000 | 456.803 | 0,03 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125 % 12.11.2079 | EUR | 3.000.000 | 2.960.320 | 0,22 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 06.06.2030 | EUR | 600.000 | 599.898 | 0,04 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 500.000 | 497.770 | 0,04 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 200.000 | 209.385 | 0,02 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625 % Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.314.219 | 0,17 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25 % 24.05.2028 | EUR | 600.000 | 604.601 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5 % 05.09.2030 | EUR | 1.100.000 | 1.163.224 | 0,09 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 500.000 | 500.462 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 600.000 | 606.844 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 1.300.000 | 1.356.702 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 2.200.000 | 2.371.820 | 0,18 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 1.740.000 | 1.775.752 | 0,13 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 1.700.000 | 1.706.264 | 0,13 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125 % 31.08.2081 | EUR | 1.400.000 | 1.246.591 | 0,09 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75 % 08.04.2032 | EUR | 420.000 | 424.630 | 0,03 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625 % 28.11.2034 | EUR | 1.500.000 | 1.221.394 | 0,09 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 900.000 | 916.120 | 0,07 |
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 500.000 | 505.531 | 0,04 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125 % 18.06.2055 | EUR | 1.100.000 | 1.109.077 | 0,08 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 900.000 | 910.159 | 0,07 |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25 % 14.09.2026 | EUR | 300.000 | 303.711 | 0,02 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25 % 04.03.2030 | EUR | 600.000 | 620.962 | 0,05 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 3,625 % 04.03.2030 | EUR | 600.000 | 590.516 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 300.000 | 302.623 | 0,02 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375 % 11.11.2031 | EUR | 900.000 | 897.736 | 0,07 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 15.12.2025 | EUR | 800.000 | 796.214 | 0,06 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125 % 02.09.2035 | EUR | 1.100.000 | 1.099.756 | 0,08 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.194 | 0,01 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 800.000 | 872.507 | 0,07 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 385.000 | 386.086 | 0,03 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 890.000 | 915.607 | 0,07 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,375 % 16.06.2027 | EUR | 600.000 | 581.170 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,25 % 01.09.2028 | EUR | 600.000 | 561.895 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 5 % 23.11.2030 | EUR | 100.000 | 108.030 | 0,01 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25 % 10.04.2034 | EUR | 400.000 | 410.185 | 0,03 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3 % Perpetual | EUR | 2.500.000 | 2.405.262 | 0,18 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332 % 25.09.2028 | EUR | 2.100.000 | 1.994.023 | 0,15 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 1.175.000 | 1.185.123 | 0,09 |
| | | | 40.569.711 | 3,04 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 300.000 | 300.834 | 0,02 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 525.000 | 539.798 | 0,04 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4,25 % 30.04.2035 | EUR | 1.225.000 | 1.226.961 | 0,09 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 07.02.2036 | EUR | 550.000 | 548.682 | 0,04 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 575.000 | 572.870 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland (Fortsetzung) | | | | |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 475.000 | 481.485 | 0,04 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8 % 03.01.2034 | EUR | 1.700.000 | 1.893.591 | 0,14 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 460.000 | 460.274 | 0,03 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75 % 05.12.2029 | EUR | 2.800.000 | 3.087.497 | 0,23 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 750.000 | 746.073 | 0,06 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25 % 17.04.2034 | EUR | 737.000 | 808.659 | 0,06 |
| Public Power Corp. SA, Reg. S 4,625 % 31.10.2031 | EUR | 1.500.000 | 1.540.013 | 0,12 |
| | | | 12.206.737 | 0,91 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 600.000 | 569.120 | 0,04 |
| | | | 569.120 | 0,04 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 320.000 | 334.922 | 0,03 |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 700.000 | 691.949 | 0,05 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875 % 20.09.2030 | EUR | 700.000 | 710.889 | 0,05 |
| | | | 1.737.760 | 0,13 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 23.07.2029 | EUR | 480.000 | 500.560 | 0,04 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 640.000 | 665.722 | 0,05 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 900.000 | 889.610 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 1.050.000 | 1.044.443 | 0,08 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 1.700.000 | 1.717.763 | 0,13 |
| DAA Finance plc, Reg. S 1,601 % 05.11.2032 | EUR | 550.000 | 490.604 | 0,04 |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5 % 27.10.2026 | EUR | 1.350.000 | 1.330.904 | 0,10 |
| ESB Finance DAC, Reg. S 4 % 03.10.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.134.944 | 0,08 |
| GAS Networks Ireland, Reg. S 3,25 % 12.09.2030 | EUR | 825.000 | 831.373 | 0,06 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625 % 30.06.2029 | EUR | 900.000 | 976.802 | 0,07 |
| | | | 9.582.725 | 0,72 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125 % 01.06.2031 | EUR | 2.850.000 | 2.897.612 | 0,22 |
| | | | 2.897.612 | 0,22 |
| Italien | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75 % 30.07.2031 | EUR | 600.000 | 554.431 | 0,04 |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625 % 15.06.2032 | EUR | 500.000 | 501.214 | 0,04 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5 % 25.01.2030 | EUR | 1.200.000 | 1.132.936 | 0,09 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75 % 24.01.2031 | EUR | 560.000 | 595.014 | 0,05 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25 % 28.06.2032 | EUR | 425.000 | 440.523 | 0,03 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125 % 14.06.2033 | EUR | 675.000 | 728.547 | 0,05 |
| Banco BPM SpA, Reg. S 3,25 % 28.05.2031 | EUR | 1.480.000 | 1.499.210 | 0,11 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,25 % 22.01.2031 | EUR | 2.470.000 | 2.504.027 | 0,19 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 1.250.000 | 1.240.659 | 0,09 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375 % Perpetual | EUR | 1.725.000 | 1.729.788 | 0,13 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25 % Perpetual | EUR | 1.225.000 | 1.243.720 | 0,09 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 700.000 | 722.229 | 0,05 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 1.475.000 | 1.574.766 | 0,12 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.017.758 | 0,08 |
| Fibercop SpA 7,75 % 24.01.2033 | EUR | 3.720.000 | 4.331.360 | 0,32 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75 % 01.04.2030 | EUR | 900.000 | 910.902 | 0,07 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625 % 13.10.2032 | EUR | 1.250.000 | 1.234.141 | 0,09 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85 % 16.09.2032 | EUR | 975.000 | 991.783 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271 % 14.11.2036 | EUR | 1.300.000 | 1.328.800 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 2.180.000 | 2.360.308 | 0,18 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875 % 02.07.2029 | EUR | 555.000 | 569.665 | 0,04 |
| Snam SpA, Reg. S 3,375 % 26.11.2031 | EUR | 775.000 | 780.425 | 0,06 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 1.100.000 | 1.129.080 | 0,08 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 850.000 | 837.374 | 0,06 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725 % 10.06.2035 | EUR | 1.410.000 | 1.407.111 | 0,11 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 1.575.000 | 1.600.238 | 0,12 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 2.240.000 | 2.393.382 | 0,18 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9 % 23.05.2034 | EUR | 1.000.000 | 1.046.431 | 0,08 |
| | | | 36.405.822 | 2,72 |
| Japan | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541 % 23.10.2028 | EUR | 1.200.000 | 1.127.130 | 0,08 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 700.000 | 695.535 | 0,05 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| NTT Finance Corp., Reg. S 3,678 % 16.07.2033 | EUR | 1.175.000 | 1.182.500 | 0,09 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3,573 % 28.05.2032 | EUR | 750.000 | 756.268 | 0,06 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,686 % 06.10.2036 | EUR | 1.620.000 | 1.599.110 | 0,12 |
| | | | 5.360.543 | 0,40 |
| Luxemburg | | | | |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 294.000 | 288.562 | 0,02 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1 % 16.01.2030 | EUR | 1.250.000 | 1.135.122 | 0,09 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 1.000.000 | 982.952 | 0,07 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375 % 15.05.2030 | EUR | 1.840.000 | 1.896.223 | 0,14 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 400.000 | 408.748 | 0,03 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5 % 13.07.2026 | EUR | 1.450.000 | 1.443.218 | 0,11 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75 % 14.07.2032 | EUR | 875.000 | 865.419 | 0,06 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875 % 26.01.2026 | EUR | 550.000 | 550.666 | 0,04 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 1.850.000 | 1.772.053 | 0,13 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4 % 19.04.2032 | EUR | 775.000 | 780.547 | 0,06 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,75 % 02.04.2033 | EUR | 960.000 | 946.969 | 0,07 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5 % 20.12.2026 | EUR | 1.550.000 | 1.535.157 | 0,12 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 900.000 | 913.109 | 0,07 |
| | | | 13.518.745 | 1,01 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3,875 % 15.01.2032 | EUR | 800.000 | 819.636 | 0,06 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 900.000 | 926.789 | 0,07 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.860.399 | 0,14 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625 % 09.09.2027 | EUR | 770.000 | 771.890 | 0,06 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 290.000 | 300.281 | 0,02 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.010.013 | 0,08 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125 % 14.04.2027 | EUR | 1.125.000 | 1.134.568 | 0,09 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 950.000 | 950.444 | 0,07 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 1.400.000 | 1.420.094 | 0,11 |
| Heineken NV, Reg. S 3,276 % 29.10.2032 | EUR | 850.000 | 845.549 | 0,06 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,5 % 23.05.2029 | EUR | 1.400.000 | 1.452.709 | 0,11 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 12.08.2029 | EUR | 700.000 | 717.652 | 0,05 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,5 % 03.09.2030 | EUR | 1.000.000 | 1.014.947 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 400.000 | 390.060 | 0,03 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 1.100.000 | 1.120.470 | 0,08 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 700.000 | 696.496 | 0,05 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125 % 16.06.2033 | EUR | 1.050.000 | 863.551 | 0,06 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 750.000 | 751.057 | 0,06 |
| Koninklijke Philips NV, Reg. S 3,75 % 31.05.2032 | EUR | 590.000 | 602.129 | 0,05 |
| Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4,125 % 26.11.2031 | EUR | 850.000 | 838.915 | 0,06 |
| Magnum lcc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 650.000 | 638.696 | 0,05 |
| Stedin Holding NV, Reg. S 1,375 % 19.09.2028 | EUR | 2.000.000 | 1.935.299 | 0,14 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 2.000.000 | 1.962.113 | 0,15 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,25 % 28.04.2032 | EUR | 1.000.000 | 1.056.609 | 0,08 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 1.425.000 | 1.530.245 | 0,11 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3,75 % 30.06.2032 | EUR | 275.000 | 277.950 | 0,02 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 410.000 | 421.620 | 0,03 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 700.000 | 683.598 | 0,05 |
| | | | 26.993.779 | 2,02 |
| Neuseeland | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185 % 16.04.2029 | EUR | 175.000 | 177.182 | 0,01 |
| Chorus Ltd., Reg. S 3,529 % 26.11.2032 | EUR | 425.000 | 422.003 | 0,03 |
| | | | 599.185 | 0,04 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,498 % 08.08.2029 | EUR | 6.425.000 | 6.436.036 | 0,48 |
| SR-Boligkreditt A/S, Reg. S 3,125 % 19.02.2032 | EUR | 4.090.000 | 4.134.774 | 0,31 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5 % 04.05.2029 | EUR | 460.000 | 488.950 | 0,04 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875 % 12.03.2031 | EUR | 370.000 | 372.580 | 0,03 |
| | | | 11.432.340 | 0,86 |
| Polen | | | | |
| Bank Millennium SA, Reg. S, FRN 5,308 % 25.09.2029 | EUR | 1.100.000 | 1.153.869 | 0,09 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 850.000 | 867.927 | 0,06 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Polen (Fortsetzung) | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 620.000 | 618.004 | 0,05 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4,01 % 27.02.2036 | EUR | 1.000.000 | 999.526 | 0,07 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 1.700.000 | 1.766.851 | 0,13 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 500.000 | 500.428 | 0,04 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 4,778 % 25.09.2035 | EUR | 900.000 | 925.706 | 0,07 |
| Orlen SA, Reg. S 1,125 % 27.05.2028 | EUR | 600.000 | 576.945 | 0,04 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625 % 02.07.2032 | EUR | 1.300.000 | 1.299.622 | 0,10 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5 % 12.06.2029 | EUR | 3.500.000 | 3.462.454 | 0,26 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 550.000 | 554.868 | 0,04 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,625 % 30.06.2031 | EUR | 500.000 | 502.031 | 0,04 |
| | | | 13.228.231 | 0,99 |
| Portugal | | | | |
| Banco BPI SA, Reg. S 3,25 % 22.03.2030 | EUR | 1.200.000 | 1.226.996 | 0,09 |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25 % 15.02.2031 | EUR | 3.100.000 | 3.155.339 | 0,24 |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75 % 29.05.2054 | EUR | 1.300.000 | 1.343.899 | 0,10 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,5 % 21.07.2031 | EUR | 525.000 | 531.242 | 0,04 |
| | | | 6.257.476 | 0,47 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 1.800.000 | 1.788.724 | 0,13 |
| | | | 1.788.724 | 0,13 |
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 4,25 % 21.01.2032 | EUR | 760.000 | 782.597 | 0,06 |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 500.000 | 497.381 | 0,03 |
| Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4,375 % 14.07.2030 | EUR | 110.000 | 112.341 | 0,01 |
| | | | 1.392.319 | 0,10 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 5.420.000 | 5.391.464 | 0,40 |
| | | | 5.391.464 | 0,40 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Slowakei | | | | |
| Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3,875 % 20.11.2032 | EUR | 950.000 | 944.936 | 0,07 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5 % 23.04.2028 | EUR | 1.800.000 | 1.745.266 | 0,13 |
| Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,25 % 20.03.2031 | EUR | 3.600.000 | 3.634.337 | 0,27 |
| | | | 6.324.539 | 0,47 |

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Slowenien | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,5 % 31.10.2031 | EUR | 1.830.000 | 1.875.481 | 0,14 |
| | | | 1.875.481 | 0,14 |
| Südkorea | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875 % 23.01.2028 | EUR | 2.875.000 | 2.893.795 | 0,22 |
| | | | 2.893.795 | 0,22 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 3.400.000 | 3.682.781 | 0,28 |
| Banco Santander SA, Reg. S 3,25 % 27.05.2032 | EUR | 1.200.000 | 1.194.137 | 0,09 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 700.000 | 706.546 | 0,05 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 1.200.000 | 1.269.005 | 0,10 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 800.000 | 822.795 | 0,06 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 3.300.000 | 3.379.176 | 0,25 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 1.200.000 | 1.177.773 | 0,09 |
| El Corte Ingles SA, Reg. S 3,5 % 24.07.2033 | EUR | 800.000 | 788.149 | 0,06 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375 % 30.07.2028 | EUR | 400.000 | 410.255 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247 % Perpetual | EUR | 700.000 | 716.330 | 0,05 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875 % Perpetual | EUR | 1.200.000 | 1.243.661 | 0,09 |
| Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25 % 11.04.2029 | EUR | 1.050.000 | 1.026.642 | 0,08 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 1.600.000 | 1.391.364 | 0,10 |
| Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875 % 27.04.2027 | EUR | 1.650.000 | 1.634.342 | 0,12 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5 % Perpetual | EUR | 4.250.000 | 4.222.977 | 0,32 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 990.243 | 0,07 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875 % Perpetual | EUR | 700.000 | 692.673 | 0,05 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S 0,25 % 25.09.2029 | EUR | 4.000.000 | 3.667.138 | 0,27 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 900.000 | 913.433 | 0,07 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 400.000 | 402.659 | 0,03 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5 % 22.06.2034 | EUR | 700.000 | 735.325 | 0,06 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.141.541 | 0,09 |
| | | | 32.208.945 | 2,41 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------------|-------------|
| Schweden | | | | |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375 % 24.07.2028 | EUR | 800.000 | 766.804 | 0,06 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 1.800.000 | 1.700.055 | 0,13 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 700.000 | 706.421 | 0,05 |
| Securitas AB, Reg. S 3,375 % 20.05.2032 | EUR | 325.000 | 322.253 | 0,02 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,375 % 06.03.2029 | EUR | 950.000 | 988.759 | 0,07 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 3,875 % 23.02.2030 | EUR | 360.000 | 369.064 | 0,03 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 1.050.000 | 1.032.520 | 0,08 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 500.000 | 505.753 | 0,04 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 225.000 | 225.045 | 0,02 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 525.000 | 529.505 | 0,04 |
| Volvo Treasury AB, Reg. S 2 % 19.08.2027 | EUR | 325.000 | 322.161 | 0,02 |
| | | | 7.468.340 | 0,56 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Schweiz | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375 % 19.06.2030 | EUR | 1.300.000 | 1.293.977 | 0,10 |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 600.000 | 589.582 | 0,04 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.160.178 | 0,09 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 500.000 | 510.100 | 0,04 |
| SGS Finance BV, Reg. S 3,125 % 10.09.2030 | EUR | 500.000 | 500.695 | 0,04 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375 % 16.04.2026 | EUR | 3.300.000 | 3.300.798 | 0,25 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875 % 02.04.2032 | EUR | 1.700.000 | 1.658.869 | 0,12 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,25 % 12.02.2034 | EUR | 2.100.000 | 2.050.940 | 0,15 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304 % 05.03.2029 | EUR | 1.730.000 | 1.762.963 | 0,13 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746 % 19.05.2030 | EUR | 5.540.000 | 5.515.643 | 0,41 |
| | | | 18.343.745 | 1,37 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375 % 17.05.2028 | EUR | 450.000 | 425.804 | 0,03 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875 % 17.05.2033 | EUR | 850.000 | 717.348 | 0,05 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125 % 16.02.2026 | EUR | 2.200.000 | 2.192.218 | 0,17 |
| | | | 3.335.370 | 0,25 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 0,877 % 28.01.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.080.740 | 0,08 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918 % 08.08.2030 | EUR | 725.000 | 767.970 | 0,06 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 3,941 % 31.01.2036 | EUR | 575.000 | 574.771 | 0,04 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 1.400.000 | 1.442.188 | 0,11 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 3.010.000 | 3.115.540 | 0,23 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.500.086 | 0,11 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3,75 % 03.01.2035 | EUR | 350.000 | 347.564 | 0,03 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375 % 09.04.2032 | EUR | 875.000 | 863.534 | 0,07 |
| BUFA Finance plc, Reg. S 5 % 12.10.2030 | EUR | 850.000 | 912.188 | 0,07 |
| Cadent Finance plc, Reg. S 0,625 % 19.03.2030 | EUR | 350.000 | 316.086 | 0,02 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 750.000 | 744.782 | 0,06 |
| CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5 % 17.10.2031 | EUR | 300.000 | 269.355 | 0,02 |
| Clydesdale Bank plc, Reg. S 2,5 % 22.06.2027 | EUR | 6.475.000 | 6.478.496 | 0,49 |
| Compass Group plc, Reg. S 3,25 % 16.09.2033 | EUR | 550.000 | 544.688 | 0,04 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 625.000 | 627.264 | 0,05 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 24.06.2035 | EUR | 1.000.000 | 989.106 | 0,07 |
| Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5 % 11.02.2032 | EUR | 500.000 | 469.083 | 0,04 |
| High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4,375 % 01.11.2038 | GBP | 400.000 | 427.746 | 0,03 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641 % 24.09.2029 | EUR | 1.475.000 | 1.390.403 | 0,10 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 950.000 | 959.611 | 0,07 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,608 % 01.12.2033 | EUR | 1.000.000 | 994.133 | 0,07 |
| IDS Financing plc, Reg. S 4 % 01.10.2032 | EUR | 450.000 | 443.250 | 0,03 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 4,375 % 28.11.2029 | EUR | 300.000 | 312.822 | 0,02 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 27.09.2031 | EUR | 530.000 | 528.629 | 0,04 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,625 % 27.09.2031 | EUR | 725.000 | 727.738 | 0,05 |
| Informa plc, Reg. S 3,25 % 23.10.2030 | EUR | 900.000 | 898.193 | 0,07 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 600.000 | 606.509 | 0,05 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75 % 21.09.2031 | EUR | 850.000 | 904.774 | 0,07 |
| Manchester Airport Group Funding plc, Reg. S 4 % 19.03.2035 | EUR | 1.075.000 | 1.077.671 | 0,08 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4 % 17.01.2030 | EUR | 560.000 | 577.231 | 0,04 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,949 % 20.09.2032 | EUR | 475.000 | 490.055 | 0,04 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 2 % 28.04.2027 | EUR | 1.225.000 | 1.218.088 | 0,09 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 460.000 | 468.264 | 0,04 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,625 % 29.10.2028 | EUR | 625.000 | 646.357 | 0,05 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 1.150.000 | 1.165.287 | 0,09 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 1.350.000 | 1.358.060 | 0,10 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 450.000 | 448.334 | 0,03 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 1.525.000 | 1.496.050 | 0,11 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5 % 16.10.2030 | EUR | 675.000 | 681.009 | 0,05 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 1.550.000 | 1.558.236 | 0,12 |
| TSB Bank plc, Reg. S 3,319 % 05.03.2029 | EUR | 1.460.000 | 1.488.368 | 0,11 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5 % 27.02.2033 | EUR | 450.000 | 446.667 | 0,03 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 575.000 | 567.732 | 0,04 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75 % 15.07.2030 | EUR | 3.400.000 | 3.186.222 | 0,24 |
| WPP Finance, Reg. S 3,625 % 09.06.2031 | EUR | 725.000 | 716.057 | 0,05 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5 % 01.07.2028 | EUR | 1.600.000 | 1.517.013 | 0,11 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 3 % 16.04.2031 | EUR | 2.640.000 | 2.646.195 | 0,20 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75 % 15.07.2029 | EUR | 2.340.000 | 2.467.630 | 0,19 |
| | | | 53.457.775 | 4,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| American Tower Corp., REIT 3,9 % 16.05.2030 | EUR | 200.000 | 205.910 | 0,02 |
| AT&T, Inc. 3,95 % 30.04.2031 | EUR | 750.000 | 775.348 | 0,06 |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 650.000 | 642.439 | 0,05 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 330.000 | 331.565 | 0,02 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 12.980.000 | 12.987.788 | 0,97 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,824 % 27.04.2033 | EUR | 2.375.000 | 2.285.679 | 0,17 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 1.780.000 | 1.816.856 | 0,14 |
| Becton Dickinson & Co. 3,828 % 07.06.2032 | EUR | 750.000 | 764.366 | 0,06 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 3.700.000 | 3.704.040 | 0,28 |
| Celanese US Holdings LLC 5 % 15.04.2031 | EUR | 4.575.000 | 4.478.092 | 0,33 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 6.400.000 | 6.483.692 | 0,48 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 1.700.000 | 1.669.029 | 0,12 |
| Comcast Corp. 3,25 % 26.09.2032 | EUR | 475.000 | 469.654 | 0,03 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 700.000 | 683.533 | 0,05 |
| Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75 % 15.01.2033 | EUR | 575.000 | 568.618 | 0,04 |
| Duke Energy Corp. 3,75 % 01.04.2031 | EUR | 950.000 | 963.497 | 0,07 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 470.000 | 471.173 | 0,04 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 900.000 | 932.162 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,125 % 20.02.2029 | EUR | 300.000 | 314.730 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % 14.02.2030 | EUR | 1.075.000 | 1.100.714 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,066 % 21.08.2030 | EUR | 1.400.000 | 1.415.487 | 0,11 |
| Fortive Corp. 3,7 % 15.08.2029 | EUR | 1.450.000 | 1.481.943 | 0,11 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 1.600.000 | 1.569.165 | 0,12 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4 % 10.07.2030 | EUR | 470.000 | 484.346 | 0,04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 1.950.000 | 1.948.964 | 0,15 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 650.000 | 649.083 | 0,05 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5 % 26.06.2031 | EUR | 650.000 | 654.993 | 0,05 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963 % 23.03.2030 | EUR | 2.300.000 | 2.234.307 | 0,17 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 1.250.000 | 1.229.659 | 0,09 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,625 % 15.10.2050 | EUR | 1.000.000 | 578.871 | 0,04 |
| Medtronic, Inc. 4,15 % 15.10.2053 | EUR | 460.000 | 430.007 | 0,03 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 760.000 | 770.948 | 0,06 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724 % 25.11.2034 | EUR | 1.125.000 | 1.121.973 | 0,08 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 3,2 % 15.01.2032 | EUR | 525.000 | 521.358 | 0,04 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 950.000 | 947.473 | 0,07 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 1.650.000 | 1.638.879 | 0,12 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1 % 08.02.2029 | EUR | 800.000 | 755.848 | 0,06 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875 % 31.01.2030 | EUR | 900.000 | 926.574 | 0,07 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 1.050.000 | 1.034.577 | 0,08 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 630.000 | 626.107 | 0,05 |
| Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125 % 19.03.2033 | EUR | 900.000 | 759.219 | 0,06 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875 % 15.09.2081 | EUR | 1.400.000 | 1.360.240 | 0,10 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875 % 06.06.2031 | EUR | 1.000.000 | 1.002.049 | 0,07 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 2.350.000 | 1.471.330 | 0,11 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362 % 23.06.2027 | EUR | 3.250.000 | 3.195.443 | 0,24 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 1.650.000 | 1.449.959 | 0,11 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 1.100.000 | 1.095.834 | 0,08 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 1.975.000 | 1.969.869 | 0,15 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,518 % 15.12.2032 | EUR | 775.000 | 772.349 | 0,06 |
| | | | 75.745.739 | 5,67 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 599.575.565 | 44,86 |
| Aktienwerte | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Rocket Cos., Inc. 'A' | USD | 11 | 185 | - |
| | | | 185 | - |
| Summe Aktien | | | 185 | - |
| Staatsanleihen | | | | |
| Andorra | | | | |
| Andorra Government Bond, Reg. S 1,25 % 06.05.2031 | EUR | 3.000.000 | 2.702.519 | 0,20 |
| | | | 2.702.519 | 0,20 |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 770.000 | 779.960 | 0,06 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 4,375 % 15.03.2033 | EUR | 1.180.000 | 1.253.884 | 0,09 |
| Queensland Treasury Corp., Reg. S 3,25 % 21.05.2035 | EUR | 11.710.000 | 11.547.212 | 0,86 |
| Treasury Corp. of Victoria 2 % 20.11.2037 | AUD | 17.020.000 | 6.645.709 | 0,50 |
| | | | 20.226.765 | 1,51 |
| Österreich | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,5 % 20.10.2029 | EUR | 2.530.000 | 2.534.238 | 0,19 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 20.10.2036 | EUR | 24.070.000 | 17.571.575 | 1,31 |
| | | | 20.105.813 | 1,50 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 600.000 | 612.265 | 0,05 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875 % 11.06.2035 | EUR | 400.000 | 420.244 | 0,03 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35 % 22.06.2032 | EUR | 17.400.000 | 14.776.341 | 1,11 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1 % 22.06.2035 | EUR | 11.630.000 | 11.403.275 | 0,85 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4 % 22.06.2040 | EUR | 10.910.000 | 6.810.022 | 0,51 |
| Proximus SADP, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 1.900.000 | 1.929.148 | 0,14 |
| | | | 35.951.295 | 2,69 |
| Kanada | | | | |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3 % 11.04.2029 | EUR | 3.080.000 | 3.116.766 | 0,23 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,9 % 20.05.2041 | EUR | 7.900.000 | 5.167.478 | 0,39 |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375 % 02.04.2035 | EUR | 2.320.000 | 2.321.290 | 0,18 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25 % 03.07.2035 | EUR | 2.720.000 | 2.694.720 | 0,20 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25 % 22.05.2035 | EUR | 4.240.000 | 4.191.206 | 0,31 |
| PSP Capital, Inc., Reg. S 3,25 % 02.07.2034 | EUR | 3.800.000 | 3.764.951 | 0,28 |
| | | | 21.256.411 | 1,59 |
| Chile | | | | |
| Chile Government Bond 3,875 % 09.07.2031 | EUR | 3.430.000 | 3.522.181 | 0,27 |
| Chile Government Bond 3,75 % 14.01.2032 | EUR | 10.281.000 | 10.460.918 | 0,78 |
| | | | 13.983.099 | 1,05 |
| China | | | | |
| China Development Bank, Reg. S 2,25 % 02.07.2028 | EUR | 1.650.000 | 1.647.613 | 0,12 |
| | | | 1.647.613 | 0,12 |
| Estland | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 4 % 12.10.2032 | EUR | 1.879.000 | 1.975.575 | 0,15 |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25 % 17.01.2034 | EUR | 2.080.000 | 2.064.600 | 0,15 |
| | | | 4.040.175 | 0,30 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Finland | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3 % 15.09.2035 | EUR | 3.430.000 | 3.384.181 | 0,25 |
| | | | 3.384.181 | 0,25 |
| Frankreich | | | | |
| Aeroports de Paris SA, Reg. S 2,75 % 02.04.2030 | EUR | 3.300.000 | 3.260.986 | 0,25 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75 % 12.10.2034 | EUR | 1.000.000 | 1.067.329 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 400.000 | 411.425 | 0,03 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 1.800.000 | 1.759.736 | 0,13 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 600.000 | 617.706 | 0,05 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7 % 25.02.2031 | EUR | 107.620.000 | 106.833.396 | 7,99 |
| Societe des Grands Projets EPIC, Reg. S 1 % 18.02.2070 | EUR | 6.500.000 | 2.127.178 | 0,16 |
| | | | 116.077.756 | 8,69 |
| Deutschland | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125 % 24.06.2027 | EUR | 900.000 | 864.711 | 0,06 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625 % 01.11.2028 | EUR | 800.000 | 750.314 | 0,06 |
| | | | 1.615.025 | 0,12 |
| Griechenland | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375 % 15.06.2034 | EUR | 2.550.000 | 2.564.447 | 0,19 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375 % 18.07.2038 | EUR | 1.070.000 | 1.145.838 | 0,09 |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,125 % 15.06.2054 | EUR | 970.000 | 946.967 | 0,07 |
| | | | 4.657.252 | 0,35 |
| Ungarn | | | | |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4,375 % 27.06.2030 | EUR | 1.140.000 | 1.167.136 | 0,09 |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875 % 18.11.2027 | EUR | 725.000 | 697.139 | 0,05 |
| | | | 1.864.275 | 0,14 |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 270.000 | 282.490 | 0,02 |
| | | | 282.490 | 0,02 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 2.150.000 | 2.064.268 | 0,16 |
| | | | 2.064.268 | 0,16 |
| Italien | | | | |
| AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25 % 02.04.2030 | EUR | 3.100.000 | 3.102.141 | 0,23 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6 % 28.06.2030 | EUR | 29.470.000 | 30.319.791 | 2,27 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65 % 28.10.2027 | EUR | 18.152.000 | 18.488.657 | 1,38 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2 % 14.03.2028 | EUR | 6.810.000 | 7.107.510 | 0,53 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85 % 01.10.2040 | EUR | 4.800.000 | 4.775.781 | 0,36 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45 % 01.09.2043 | EUR | 2.132.000 | 2.237.551 | 0,17 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65 % 01.10.2055 | EUR | 14.960.000 | 15.605.158 | 1,17 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6 % 22.11.2028 | EUR | 12.951.000 | 13.086.490 | 0,98 |
| | | | 94.723.079 | 7,09 |
| Japan | | | | |
| Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05 % 12.02.2027 | EUR | 1.825.000 | 1.780.028 | 0,13 |
| | | | 1.780.028 | 0,13 |
| Lettland | | | | |
| Latvia Government Bond, Reg. S 3,875 % 22.05.2029 | EUR | 2.147.000 | 2.230.514 | 0,17 |
| Latvia Government Bond, Reg. S 0 % 17.03.2031 | EUR | 2.899.000 | 2.481.181 | 0,18 |
| | | | 4.711.695 | 0,35 |
| Litauen | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5 % 03.07.2031 | EUR | 2.250.000 | 2.300.525 | 0,17 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 2,125 % 01.06.2032 | EUR | 7.500.000 | 7.023.106 | 0,53 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,625 % 10.03.2036 | EUR | 7.200.000 | 7.106.850 | 0,53 |
| | | | 16.430.481 | 1,23 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 500.000 | 503.712 | 0,04 |
| State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 3,25 % 02.03.2043 | EUR | 579.000 | 537.937 | 0,04 |
| | | | 1.041.649 | 0,08 |
| Mazedonien | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96 % 13.03.2027 | EUR | 1.847.000 | 1.919.900 | 0,14 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625 % 10.03.2028 | EUR | 1.737.000 | 1.656.757 | 0,13 |
| | | | 3.576.657 | 0,27 |
| Mexiko | | | | |
| Mexico Government Bond 3,5 % 19.09.2029 | EUR | 3.892.000 | 3.886.765 | 0,29 |
| | | | 3.886.765 | 0,29 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875 % 16.12.2027 | EUR | 3.500.000 | 3.445.026 | 0,26 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55 % 03.10.2029 | EUR | 2.325.000 | 2.219.186 | 0,16 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 3.390.000 | 3.431.871 | 0,26 |
| | | | 9.096.083 | 0,68 |
| Marokko | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3,875 % 02.04.2029 | EUR | 3.170.000 | 3.207.704 | 0,24 |
| | | | 3.207.704 | 0,24 |
| Niederlande | | | | |
| ASN Bank NV, Reg. S 3,625 % 21.10.2031 | EUR | 800.000 | 805.170 | 0,06 |
| ASN Bank NV, Reg. S, FRN 4,125 % 27.11.2035 | EUR | 500.000 | 505.554 | 0,04 |
| BNG Bank NV, Reg. S 2,5 % 21.05.2030 | EUR | 5.030.000 | 4.994.724 | 0,37 |
| BNG Bank NV, Reg. S 2,875 % 26.02.2035 | EUR | 5.300.000 | 5.158.808 | 0,39 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 1.510.000 | 1.561.152 | 0,12 |
| | | | 13.025.408 | 0,98 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875 % 01.04.2030 | EUR | 2.400.000 | 2.453.357 | 0,18 |
| | | | 2.453.357 | 0,18 |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,375 % 15.06.2040 | EUR | 6.220.000 | 6.082.928 | 0,46 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625 % 12.06.2054 | EUR | 10.710.000 | 10.042.767 | 0,75 |
| | | | 16.125.695 | 1,21 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125 % 24.09.2031 | EUR | 15.380.000 | 15.755.024 | 1,18 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 4.450.000 | 4.655.821 | 0,35 |
| | | | 20.410.845 | 1,53 |
| Serbien | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 1,5 % 26.06.2029 | EUR | 3.930.000 | 3.654.782 | 0,27 |
| | | | 3.654.782 | 0,27 |
| Slowakei | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75 % 27.02.2040 | EUR | 4.450.000 | 4.332.967 | 0,32 |
| | | | 4.332.967 | 0,32 |
| Slowenien | | | | |
| Slovenia Government Bond, Reg. S 3 % 10.03.2034 | EUR | 3.840.000 | 3.837.476 | 0,29 |
| | | | 3.837.476 | 0,29 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875 % 28.02.2035 | ZAR | 212.820.000 | 11.398.357 | 0,85 |
| | | | 11.398.357 | 0,85 |
| Südkorea | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124 % 18.03.2029 | EUR | 1.300.000 | 1.316.628 | 0,10 |
| | | | 1.316.628 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125 % 31.10.2032 | EUR | 3.600.000 | 3.581.160 | 0,27 |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65 % 30.04.2034 | EUR | 4.200.000 | 4.253.679 | 0,32 |
| Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 3,137 % 30.04.2035 | EUR | 2.550.000 | 2.518.711 | 0,19 |
| Junta de Andalucía, Reg. S 0,7 % 30.07.2033 | EUR | 7.730.000 | 6.446.304 | 0,48 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15 % 30.04.2033 | EUR | 1.853.000 | 1.872.193 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15 % 30.04.2035 | EUR | 8.820.000 | 8.761.243 | 0,65 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2 % 31.10.2035 | EUR | 6.440.000 | 6.391.636 | 0,48 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85 % 30.07.2037 | EUR | 2.569.000 | 1.931.310 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1 % 30.07.2042 | EUR | 2.585.000 | 1.710.210 | 0,13 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2043 | EUR | 10.908.000 | 10.388.779 | 0,78 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4 % 31.10.2054 | EUR | 26.135.000 | 25.632.163 | 1,92 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2066 | EUR | 7.280.000 | 6.234.738 | 0,47 |
| | | | 79.722.126 | 5,97 |
| Supranational | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75 % 25.01.2027 | EUR | 1.800.000 | 1.825.940 | 0,14 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3 % 20.03.2028 | EUR | 2.800.000 | 2.828.292 | 0,21 |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3,625 % 13.02.2030 | EUR | 11.000.000 | 11.283.769 | 0,84 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 3 % 23.08.2033 | EUR | 3.030.000 | 3.049.666 | 0,23 |
| European Union, Reg. S 2,5 % 04.12.2031 | EUR | 10.470.000 | 10.324.064 | 0,77 |
| European Union, Reg. S 3,375 % 04.10.2039 | EUR | 13.560.000 | 13.298.550 | 1,00 |
| International Development Association, Reg. S 2,8 % 17.10.2034 | EUR | 6.090.000 | 5.936.455 | 0,44 |
| | | | 48.546.736 | 3,63 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 530.000 | 525.151 | 0,04 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 3,153 % 11.09.2031 | EUR | 400.000 | 400.166 | 0,03 |
| | | | 925.317 | 0,07 |

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,375 % 07.03.2030 | GBP | 14.880.000 | 17.332.765 | 1,30 |
| UK Treasury, Reg. S 4,375 % 31.07.2054 | GBP | 4.430.000 | 4.445.777 | 0,33 |
| | | | 21.778.542 | 1,63 |
| Usbekistan | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,375 % 29.05.2027 | EUR | 1.047.000 | 1.072.535 | 0,08 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1 % 25.02.2029 | EUR | 3.183.000 | 3.297.377 | 0,25 |
| | | | 4.369.912 | 0,33 |
| Summe Staatsanleihen | | | 620.211.226 | 46,41 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Niederlande | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-I 'A' 4,915 % 25.04.2038 | EUR | 548.155 | 549.484 | 0,04 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 629.789 | 591.470 | 0,05 |
| | | | 1.140.954 | 0,09 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| FHLMC, FRN, Series 5499 'FQ' 5,024 % 25.02.2055 | USD | 3.570.902 | 3.060.734 | 0,23 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 2,615 % 25.07.2039 | EUR | 2.107.107 | 1.983.035 | 0,15 |
| UMBS DA1681 6,5 % 01.10.2053 | USD | 2.756.658 | 2.460.031 | 0,18 |
| UMBS MA5167 6,5 % 01.10.2053 | USD | 2.576.044 | 2.286.319 | 0,17 |
| UMBS QY6287 5,5 % 01.06.2055 | USD | 2.429.662 | 2.107.654 | 0,16 |
| | | | 11.897.773 | 0,89 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 13.038.727 | 0,98 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 1.232.825.703 | 92,25 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S | EUR | 925.000 | 882.926 | 0,06 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | EUR | 69.227.978 | 69.227.978 | 5,18 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 1.076.036 | 917.454 | 0,07 |
| | | | 71.028.358 | 5,31 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 71.028.358 | 5,31 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 71.028.358 | 5,31 |
| Summe Anlagen | | | 1.303.854.061 | 97,56 |
| Barmittel | | | 10.345.473 | 0,77 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 22.302.298 | 1,67 |
| Summe Nettovermögen | | | 1.336.501.832 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Euro Strategic Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|------|---------------|--|------------|------------------|---------------------------------|
| 13.130.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,058 %; Erhalt: variabler 6-Monats- EURIBOR | 02.12.2055 | 477.021 | 0,04 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 477.021 | 0,04 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 477.021 | 0,04 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt- engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|--|-----------------------|---------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Australia 10 Year Bond, 16.03.2026 | (142) | AUD | (8.846.734) | 18.084 | 0,00 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 49 | EUR | 5.691.840 | 3.920 | 0,00 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | 242 | EUR | 30.871.940 | 55.207 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | (38) | JPY | (27.334.707) | 163.142 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (78) | USD | (7.483.854) | 44.210 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (2) | USD | (201.752) | 4.317 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 288.880 | 0,02 |
| Euro-BTP, 06.03.2026 | 612 | EUR | 73.550.160 | (388.616) | (0,03) |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | 407 | EUR | 44.818.840 | (997.150) | (0,07) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 364 | EUR | 43.894.760 | (222.040) | (0,02) |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 677 | EUR | 72.296.830 | (73.407) | (0,01) |
| Long Gilt, 27.03.2026 | (3) | GBP | (313.911) | (1.993) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 57 | USD | 10.147.437 | (4.935) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 14 | USD | 1.305.301 | (3.730) | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 2 | USD | 196.263 | (1.239) | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.693.110) | (0,13) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.404.230) | (0,11) |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------|---------------|---|---------------------------------|
| CZK | 163.340.000 | USD | 7.800.688 | 28.01.2026 | Barclays | 102.699 | 0,01 |
| DKK | 71.960.000 | EUR | 9.637.479 | 28.01.2026 | UBS | 220 | - |
| EUR | 39.195.202 | DKK | 292.491.000 | 28.01.2026 | Barclays | 21.491 | - |
| HUF | 2.596.030.000 | USD | 7.670.663 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 196.805 | 0,02 |
| MXN | 143.260.000 | USD | 7.781.022 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | 129.744 | 0,01 |
| EUR | 10.729.406 | USD | 12.403.000 | 25.02.2026 | Goldman Sachs | 179.392 | 0,01 |
| EGP | 367.480.000 | USD | 7.472.143 | 11.03.2026 | Citigroup | 54.784 | - |

Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **685.135** **0,05**

**Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften –
Vermögenswerte** **685.135** **0,05**

| EUR | GBP | USD | PLN | USD | CZK | HUF | ZAR | AUD | USD | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Netto- vermögens |
|------------|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|------------|------------|------------|---------------|---|---------------------------------|
| 22.324.285 | 19.631.000 | 7.813.407 | 28.01.2026 | 159.680.000 | 2.619.280.000 | 218.420.000 | 12.370.000 | 5.648.924 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (131.269) | (0,01) |
| 28.050.000 | 7.813.407 | 28.01.2026 | 159.680.000 | 28.01.2026 | 2.619.280.000 | 218.420.000 | 12.370.000 | 5.648.924 | 18.03.2026 | Barclays | (21.923) | - |
| 7.589.857 | 159.680.000 | 28.01.2026 | 2.619.280.000 | 28.01.2026 | 218.420.000 | 12.370.000 | 5.648.924 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (131.090) | (0,01) |
| 7.857.787 | 2.619.280.000 | 28.01.2026 | 218.420.000 | 05.02.2026 | 12.370.000 | 5.648.924 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | Barclays | (97.708) | (0,01) |
| 10.921.914 | 218.420.000 | 05.02.2026 | 12.370.000 | 19.02.2026 | 5.648.924 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | HSBC | (262.937) | (0,02) |
| 6.962.095 | AUD | 19.02.2026 | 5.648.924 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (63.181) | - |
| 31.360.000 | USD | 5.648.924 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | 18.03.2026 | Citigroup | (18.159) | - |

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten **(726.267)** **(0,05)**

**Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften –
Verbindlichkeiten** **(726.267)** **(0,05)**

Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten **(41.132)** **-**

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Euro Strategic Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 6.380.099 | - |
| | | | 6.380.099 | - |

European Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in auf den Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen und regierungsnahen Emittenten begeben werden und aus dem Spektrum der festverzinslichen Anlageklassen stammen, einschließlich Anleihen mit Investment Grade-Rating, hochrentierlicher Anleihen, Mortgage Backed Securities, Wandelanleihen und Währungen, und gemäß den gesetzlichen Vorschriften in andere forderungsbesicherte Wertpapiere sowie in Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Amcor UK Finance plc 3,75 % 20.02.2033 | EUR | 570.000 | 564.688 | 0,40 |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 0,75 % 15.03.2029 | EUR | 300.000 | 280.157 | 0,20 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51 % 14.02.2033 | EUR | 400.000 | 396.115 | 0,28 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 200.000 | 196.902 | 0,14 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 200.000 | 208.567 | 0,15 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 350.000 | 360.995 | 0,25 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 400.000 | 398.162 | 0,28 |
| Computershare US, Inc., Reg. S 1,125 % 07.10.2031 | EUR | 200.000 | 172.222 | 0,12 |
| Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1 % 17.09.2029 | EUR | 500.000 | 460.726 | 0,32 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 300.000 | 297.968 | 0,21 |
| Woolworths Group Ltd., Reg. S 3,75 % 25.10.2032 | EUR | 500.000 | 502.113 | 0,35 |
| | | | 3.838.615 | 2,70 |
| Österreich | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 100.000 | 104.900 | 0,07 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 400.000 | 405.303 | 0,29 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 200.000 | 215.790 | 0,15 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 300.000 | 319.084 | 0,22 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 27.08.2031 | EUR | 200.000 | 199.444 | 0,14 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 3,5 % 18.02.2032 | EUR | 200.000 | 200.375 | 0,14 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 200.000 | 212.999 | 0,15 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 100.000 | 93.211 | 0,07 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6 % 27.07.2046 | EUR | 200.000 | 203.435 | 0,14 |
| | | | 1.954.541 | 1,37 |
| Belgien | | | | |
| Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0,875 % 08.11.2028 | EUR | 100.000 | 94.254 | 0,07 |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 200.000 | 203.668 | 0,14 |
| Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625 % 11.04.2048 | EUR | 100.000 | 98.787 | 0,07 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,875 % 02.05.2034 | EUR | 100.000 | 101.511 | 0,07 |
| FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3,5 % 12.03.2035 | EUR | 500.000 | 488.860 | 0,34 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Belgien (Fortsetzung) | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,621 % 16.10.2029 | EUR | 700.000 | 700.334 | 0,49 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | EUR | 400.000 | 420.203 | 0,30 |
| Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4 % 27.05.2035 | EUR | 300.000 | 296.909 | 0,21 |
| Silfin NV, Reg. S 5,125 % 17.07.2030 | EUR | 300.000 | 317.423 | 0,22 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 200.000 | 189.251 | 0,13 |
| Warehouses De Pauw CVA, REIT, Reg. S 3,125 % 15.01.2031 | EUR | 300.000 | 295.850 | 0,21 |
| | | | 3.207.050 | 2,25 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|----------------|-------------|
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 300.000 | 304.229 | 0,21 |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75 % 04.09.2032 | EUR | 200.000 | 199.075 | 0,14 |
| | | | 503.304 | 0,35 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------------|-------------|
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 1.000.000 | 1.000.756 | 0,70 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 3,25 % 09.01.2032 | EUR | 225.000 | 223.695 | 0,16 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S, FRN 3,25 % 16.07.2031 | EUR | 375.000 | 374.079 | 0,26 |
| CI Financial Corp., Reg. S 4,625 % 12.12.2031 | EUR | 200.000 | 201.574 | 0,14 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 875.000 | 888.124 | 0,63 |
| | | | 2.688.228 | 1,89 |

| | | | | |
|--------------------------------------|-----|---------|----------------|-------------|
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,288 % 13.07.2029 | EUR | 150.000 | 140.371 | 0,10 |
| Prosus NV, Reg. S 2,031 % 03.08.2032 | EUR | 200.000 | 179.681 | 0,12 |
| | | | 320.052 | 0,22 |

| | | | | |
|---|-----|---------|----------------|-------------|
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943 % 29.06.2027 | EUR | 200.000 | 202.870 | 0,14 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,824 % 15.01.2030 | EUR | 100.000 | 104.426 | 0,08 |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 100.000 | 104.257 | 0,07 |
| | | | 411.553 | 0,29 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|---------|------|
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2033 | EUR | 350.000 | 345.133 | 0,24 |
| DLR Kredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 366.688 | 46.881 | 0,03 |
| DLR Kredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 4.810.000 | 633.707 | 0,45 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 2.048.485 | 272.608 | 0,19 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Dänemark (Fortsetzung) | | | | |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2046 | DKK | 4.501.049 | 609.889 | 0,43 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 4.786.035 | 636.169 | 0,45 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 300.000 | 303.494 | 0,21 |
| Pandora A/S, Reg. S 3,875 % 31.05.2030 | EUR | 200.000 | 204.455 | 0,14 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 4.787.755 | 636.488 | 0,45 |
| Realkredit Danmark A/S (DKK), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 4.735.979 | 633.879 | 0,45 |
| | | | 4.322.703 | 3,04 |

| | | | | |
|---|-----|---------|----------------|-------------|
| Estland | | | | |
| Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042 % 10.09.2028 | EUR | 225.000 | 228.523 | 0,16 |
| | | | 228.523 | 0,16 |

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Finnland | | | | |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 136.000 | 125.562 | 0,09 |
| Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375 % 18.06.2028 | EUR | 150.000 | 141.588 | 0,10 |
| | | | 267.150 | 0,19 |

| | | | | |
|---|-----|---------|---------|------|
| Frankreich | | | | |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 300.000 | 308.922 | 0,22 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,125 % 11.03.2031 | EUR | 600.000 | 593.657 | 0,42 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 100.000 | 107.203 | 0,08 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875 % 31.08.2033 | EUR | 100.000 | 93.957 | 0,07 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494 % 17.09.2033 | EUR | 200.000 | 197.556 | 0,14 |
| BPCE Assurances SA, Reg. S 4,125 % 22.10.2035 | EUR | 200.000 | 200.555 | 0,14 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 100.000 | 105.953 | 0,07 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 3,625 % 01.10.2033 | EUR | 400.000 | 396.294 | 0,28 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 200.000 | 197.582 | 0,14 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 200.000 | 199.219 | 0,14 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5 % 06.10.2031 | EUR | 200.000 | 178.806 | 0,13 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4,5 % 17.12.2034 | EUR | 400.000 | 413.928 | 0,29 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.351 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.869 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 200.000 | 208.029 | 0,15 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 200.000 | 211.031 | 0,15 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 200.000 | 208.924 | 0,15 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Indigo Group SAS, Reg. S 4,5 % 18.04.2030 | EUR | 400.000 | 418.403 | 0,29 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 250.000 | 253.380 | 0,18 |
| Nerval SAS, Reg. S 2,875 % 14.04.2032 | EUR | 100.000 | 95.361 | 0,07 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5 % 31.03.2032 | EUR | 360.000 | 372.505 | 0,26 |
| Orange SA, Reg. S 2,5 % 13.11.2028 | EUR | 400.000 | 397.725 | 0,28 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 101.623 | 0,07 |
| Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 400.000 | 392.775 | 0,28 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 85.000 | 88.585 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,875 % 30.09.2030 | EUR | 280.000 | 284.668 | 0,20 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5 % 09.10.2034 | EUR | 300.000 | 316.763 | 0,22 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 200.000 | 197.727 | 0,14 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 15.07.2031 | EUR | 200.000 | 202.624 | 0,14 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 02.09.2033 | EUR | 200.000 | 199.079 | 0,14 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 500.000 | 499.977 | 0,35 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 500.000 | 499.100 | 0,35 |
| Sogecap SA, Reg. S, FRN 6,5 % 16.05.2044 | EUR | 100.000 | 113.576 | 0,08 |
| Suez SACA, Reg. S 4,5 % 13.11.2033 | EUR | 100.000 | 104.688 | 0,07 |
| TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4,125 % 23.10.2031 | EUR | 100.000 | 101.431 | 0,07 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 150.000 | 134.442 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 250.000 | 255.411 | 0,18 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369 % Perpetual | EUR | 200.000 | 200.539 | 0,14 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 300.000 | 300.996 | 0,21 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,845 % 21.05.2032 | EUR | 400.000 | 402.124 | 0,28 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 100.000 | 97.439 | 0,07 |
| Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993 % Perpetual | EUR | 100.000 | 106.555 | 0,07 |
| | | | 9.958.332 | 7,00 |
| Deutschland | | | | |
| Bayer AG, Reg. S 4,625 % 26.05.2033 | EUR | 60.000 | 63.740 | 0,05 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5 % 13.09.2054 | EUR | 200.000 | 206.665 | 0,15 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125 % 12.11.2079 | EUR | 400.000 | 394.709 | 0,28 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 100.000 | 104.693 | 0,07 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625 % Perpetual | EUR | 400.000 | 420.767 | 0,30 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,25 % 24.05.2028 | EUR | 100.000 | 100.767 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 5 % 05.09.2030 | EUR | 100.000 | 105.748 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 200.000 | 202.281 | 0,14 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 200.000 | 215.620 | 0,15 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 350.000 | 357.192 | 0,25 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 400.000 | 401.474 | 0,28 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125 % 31.08.2081 | EUR | 200.000 | 178.084 | 0,13 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,75 % 08.04.2032 | EUR | 160.000 | 161.764 | 0,11 |
| Grand City Properties SA, Reg. S 1,375 % 03.08.2026 | EUR | 100.000 | 99.683 | 0,07 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 1,625 % 28.11.2034 | EUR | 100.000 | 81.426 | 0,06 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 4,25 % 26.05.2044 | EUR | 300.000 | 305.373 | 0,21 |
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 100.000 | 101.106 | 0,07 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,125 % 18.06.2055 | EUR | 400.000 | 403.301 | 0,28 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 300.000 | 303.386 | 0,21 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 4,25 % 04.03.2030 | EUR | 200.000 | 206.987 | 0,15 |
| TAG Immobilien AG, Reg. S 3,625 % 04.03.2030 | EUR | 200.000 | 196.839 | 0,14 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 100.000 | 100.874 | 0,07 |
| Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375 % 11.11.2031 | EUR | 300.000 | 299.245 | 0,21 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 15.12.2025 | EUR | 300.000 | 298.580 | 0,21 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.194 | 0,07 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 300.000 | 327.190 | 0,23 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 125.000 | 125.353 | 0,09 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 50.000 | 51.439 | 0,04 |
| Vonovia SE, Reg. S 1 % 16.06.2033 | EUR | 100.000 | 82.197 | 0,06 |
| Vonovia SE, Reg. S 4,25 % 10.04.2034 | EUR | 200.000 | 205.092 | 0,14 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3 % Perpetual | EUR | 300.000 | 288.632 | 0,20 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332 % 25.09.2028 | EUR | 500.000 | 474.768 | 0,33 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 225.000 | 226.938 | 0,16 |
| | | | 7.192.107 | 5,05 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 100.000 | 100.278 | 0,07 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 200.000 | 205.637 | 0,14 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland (Fortsetzung) | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4,25 % 30.04.2035 | EUR | 150.000 | 150.240 | 0,11 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 07.02.2036 | EUR | 200.000 | 199.521 | 0,14 |
| Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75 % 15.10.2031 | EUR | 390.000 | 389.050 | 0,27 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2030 | EUR | 200.000 | 202.731 | 0,14 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8 % 03.01.2034 | EUR | 200.000 | 222.776 | 0,16 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 170.000 | 170.101 | 0,12 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 6,75 % 05.12.2029 | EUR | 350.000 | 385.937 | 0,27 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3,375 % 02.12.2031 | EUR | 275.000 | 273.560 | 0,19 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25 % 17.04.2034 | EUR | 104.000 | 114.112 | 0,08 |
| Public Power Corp. SA, Reg. S 4,625 % 31.10.2031 | EUR | 150.000 | 154.001 | 0,11 |
| | | | 2.567.944 | 1,80 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 100.000 | 94.853 | 0,07 |
| | | | 94.853 | 0,07 |
| Island | | | | |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 290.000 | 303.523 | 0,21 |
| Arion Banki HF, Reg. S 3,5 % 02.09.2031 | EUR | 200.000 | 197.700 | 0,14 |
| Islandsbanki HF, Reg. S 3,875 % 20.09.2030 | EUR | 250.000 | 253.889 | 0,18 |
| | | | 755.112 | 0,53 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 23.07.2029 | EUR | 100.000 | 104.283 | 0,07 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 240.000 | 249.646 | 0,18 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75 % 02.12.2036 | EUR | 325.000 | 321.248 | 0,23 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 100.000 | 99.471 | 0,07 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 19.05.2032 | EUR | 180.000 | 181.881 | 0,13 |
| eircom Finance DAC, Reg. S 5 % 30.04.2031 | EUR | 370.000 | 377.074 | 0,26 |
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625 % 30.06.2029 | EUR | 300.000 | 325.600 | 0,23 |
| | | | 1.659.203 | 1,17 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125 % 01.06.2031 | EUR | 310.000 | 315.179 | 0,22 |
| | | | 315.179 | 0,22 |
| Italien | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3,625 % 15.06.2032 | EUR | 175.000 | 175.425 | 0,12 |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5 % 25.01.2030 | EUR | 150.000 | 141.617 | 0,10 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2 % 15.01.2030 | EUR | 150.000 | 143.468 | 0,10 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,75 % 24.01.2031 | EUR | 100.000 | 106.252 | 0,07 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4,25 % 28.06.2032 | EUR | 250.000 | 259.131 | 0,18 |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125 % 14.06.2033 | EUR | 100.000 | 107.933 | 0,08 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25 % Perpetual | EUR | 475.000 | 482.259 | 0,34 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 180.000 | 185.716 | 0,13 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 395.000 | 421.717 | 0,30 |
| Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 400.000 | 407.103 | 0,29 |
| Fibercop SpA, Reg. S 5,125 % 30.06.2032 | EUR | 370.000 | 377.150 | 0,27 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5 % 27.10.2047 | EUR | 550.000 | 573.994 | 0,40 |
| Infrastrutture Wirelless Italiane SpA, Reg. S 3,75 % 01.04.2030 | EUR | 350.000 | 354.239 | 0,25 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625 % 13.10.2032 | EUR | 140.000 | 138.224 | 0,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85 % 16.09.2032 | EUR | 375.000 | 381.455 | 0,27 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271 % 14.11.2036 | EUR | 225.000 | 229.985 | 0,16 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 300.000 | 324.813 | 0,23 |
| Iren SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 101.382 | 0,07 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875 % 12.10.2027 | EUR | 340.000 | 346.831 | 0,24 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875 % 31.01.2031 | EUR | 360.000 | 371.847 | 0,26 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 400.000 | 410.575 | 0,29 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 98.514 | 0,07 |
| UniCredit SpA, Reg. S 3,725 % 10.06.2035 | EUR | 400.000 | 399.180 | 0,28 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375 % 16.04.2034 | EUR | 250.000 | 264.240 | 0,19 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 550.000 | 558.813 | 0,39 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 550.000 | 587.661 | 0,41 |
| Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 4,9 % 23.05.2034 | EUR | 400.000 | 418.572 | 0,29 |
| | | | 8.368.096 | 5,88 |
| Japan | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 300.000 | 298.086 | 0,21 |
| | | | 298.086 | 0,21 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Litauen | | | | |
| Artea bankas AB, Reg. S, FRN 3,739 % 07.10.2029 | EUR | 400.000 | 400.375 | 0,28 |
| | | | 400.375 | 0,28 |
| Luxemburg | | | | |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 100.000 | 98.150 | 0,07 |
| Bevco Lux SARL, Reg. S 1 % 16.01.2030 | EUR | 350.000 | 317.834 | 0,22 |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 350.000 | 344.033 | 0,24 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375 % 15.05.2030 | EUR | 190.000 | 195.806 | 0,14 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 100.000 | 102.187 | 0,07 |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75 % 14.07.2032 | EUR | 300.000 | 296.715 | 0,21 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 250.000 | 239.467 | 0,17 |
| P3 Group SARL, Reg. S 4 % 19.04.2032 | EUR | 300.000 | 302.147 | 0,21 |
| P3 Group SARL, Reg. S 3,75 % 02.04.2033 | EUR | 100.000 | 98.643 | 0,07 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 100.000 | 101.456 | 0,07 |
| | | | 2.096.438 | 1,47 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 300.000 | 308.930 | 0,22 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 300.000 | 328.306 | 0,23 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 110.000 | 113.900 | 0,08 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 600.000 | 606.008 | 0,42 |
| CTP NV, Reg. S 3,625 % 10.03.2031 | EUR | 350.000 | 350.163 | 0,24 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 500.000 | 507.176 | 0,36 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 100.000 | 97.515 | 0,07 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 400.000 | 407.444 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 200.000 | 198.999 | 0,14 |
| JDE Peet's NV, Reg. S 1,125 % 16.06.2033 | EUR | 150.000 | 123.364 | 0,09 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 275.000 | 275.388 | 0,19 |
| Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4,125 % 26.11.2031 | EUR | 100.000 | 98.696 | 0,07 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 250.000 | 245.652 | 0,17 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 200.000 | 196.211 | 0,14 |
| Vesteda Finance BV, Reg. S 4 % 07.05.2032 | EUR | 150.000 | 154.251 | 0,11 |
| VIA Outlets BV, Reg. S 3,5 % 29.10.2032 | EUR | 200.000 | 195.314 | 0,14 |
| | | | 4.207.317 | 2,96 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Neuseeland | | | | |
| Chorus Ltd., Reg. S 3,529 % 26.11.2032 | EUR | 150.000 | 148.942 | 0,10 |
| | | | 148.942 | 0,10 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,498 % 08.08.2029 | EUR | 700.000 | 701.202 | 0,49 |
| Var Energi ASA, Reg. S 5,5 % 04.05.2029 | EUR | 100.000 | 106.294 | 0,08 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875 % 12.03.2031 | EUR | 140.000 | 140.976 | 0,10 |
| | | | 948.472 | 0,67 |
| Polen | | | | |
| Bank Millennium SA, Reg. S, FRN 5,308 % 25.09.2029 | EUR | 120.000 | 125.877 | 0,09 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5 % 23.11.2027 | EUR | 190.000 | 194.566 | 0,14 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 300.000 | 306.327 | 0,21 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 3,5 % 23.09.2032 | EUR | 100.000 | 99.678 | 0,07 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4,01 % 27.02.2036 | EUR | 300.000 | 299.858 | 0,21 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 200.000 | 207.865 | 0,14 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 3,771 % 03.03.2032 | EUR | 200.000 | 200.171 | 0,14 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 4,778 % 25.09.2035 | EUR | 300.000 | 308.569 | 0,22 |
| Orlen SA, Reg. S 1,125 % 27.05.2028 | EUR | 100.000 | 96.157 | 0,07 |
| Orlen SA, Reg. S 3,625 % 02.07.2032 | EUR | 400.000 | 399.884 | 0,28 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 200.000 | 201.770 | 0,14 |
| | | | 2.440.722 | 1,71 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 625.000 | 621.085 | 0,44 |
| | | | 621.085 | 0,44 |
| Rumänien | | | | |
| Banca Comerciala Romana SA, Reg. S, FRN 7,625 % 19.05.2027 | EUR | 100.000 | 101.884 | 0,07 |
| NE Property BV, Reg. S 4,25 % 21.01.2032 | EUR | 150.000 | 154.460 | 0,11 |
| NE Property BV, Reg. S 3,875 % 30.09.2033 | EUR | 200.000 | 198.952 | 0,14 |
| | | | 455.296 | 0,32 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 590.000 | 586.894 | 0,41 |
| | | | 586.894 | 0,41 |
| Slowakei | | | | |
| Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3,875 % 20.11.2032 | EUR | 325.000 | 323.268 | 0,23 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5 % 23.04.2028 | EUR | 200.000 | 193.918 | 0,13 |
| | | | 517.186 | 0,36 |
| Slowenien | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,5 % 31.10.2031 | EUR | 190.000 | 194.722 | 0,14 |
| | | | 194.722 | 0,14 |
| Südafrika | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 3,68 % 21.01.2030 | USD | 210.000 | 172.099 | 0,12 |
| | | | 172.099 | 0,12 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 400.000 | 433.268 | 0,30 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 300.000 | 302.805 | 0,21 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 200.000 | 211.501 | 0,15 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 355.000 | 363.518 | 0,26 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125 % 23.09.2031 | EUR | 100.000 | 98.148 | 0,07 |
| El Corte Ingles SA, Reg. S 3,5 % 24.07.2033 | EUR | 300.000 | 295.556 | 0,21 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375 % 30.07.2028 | EUR | 100.000 | 102.564 | 0,07 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 200.000 | 173.920 | 0,12 |
| Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5 % Perpetual | EUR | 600.000 | 596.185 | 0,42 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502 % Perpetual | EUR | 700.000 | 693.170 | 0,49 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 400.000 | 405.970 | 0,29 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 100.000 | 100.665 | 0,07 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5 % 22.06.2034 | EUR | 300.000 | 315.139 | 0,22 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 100.000 | 103.777 | 0,07 |
| | | | 4.196.186 | 2,95 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden | | | | |
| Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1,375 % 24.07.2028 | EUR | 100.000 | 95.851 | 0,07 |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 200.000 | 188.895 | 0,13 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 200.000 | 201.835 | 0,14 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 200.000 | 196.670 | 0,14 |
| | | | 683.251 | 0,48 |
| Schweiz | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,125 % 15.02.2031 | EUR | 270.000 | 266.406 | 0,19 |
| ELM BV for Swiss Prime Site AG, Reg. S 3,125 % 01.10.2031 | EUR | 200.000 | 196.527 | 0,14 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S, FRN 3,852 % 03.09.2032 | EUR | 200.000 | 204.040 | 0,14 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375 % 16.04.2026 | EUR | 500.000 | 500.121 | 0,35 |
| | | | 1.167.094 | 0,82 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875 % 17.05.2033 | EUR | 100.000 | 84.394 | 0,06 |
| | | | 84.394 | 0,06 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,918 % 08.08.2030 | EUR | 100.000 | 105.927 | 0,07 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 300.000 | 309.040 | 0,22 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 380.000 | 393.324 | 0,28 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 500.000 | 500.028 | 0,35 |
| Bunzl Finance plc, Reg. S 3,375 % 09.04.2032 | EUR | 375.000 | 370.086 | 0,26 |
| BUPA Finance plc, Reg. S 5 % 12.10.2030 | EUR | 200.000 | 214.632 | 0,15 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 600.000 | 595.826 | 0,42 |
| CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75 % 02.11.2029 | EUR | 300.000 | 274.884 | 0,19 |
| Froneri Lux FinCo SARL, Reg. S 4,75 % 01.08.2032 | EUR | 260.000 | 262.608 | 0,19 |
| Gatwick Funding Ltd., Reg. S 3,875 % 24.06.2035 | EUR | 350.000 | 346.187 | 0,24 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,608 % 01.12.2033 | EUR | 300.000 | 298.240 | 0,21 |
| IDS Financing plc, Reg. S 4 % 01.10.2032 | EUR | 150.000 | 147.750 | 0,10 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 27.09.2031 | EUR | 120.000 | 119.690 | 0,08 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 04.09.2055 | EUR | 100.000 | 101.085 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,75 % 21.09.2031 | EUR | 100.000 | 106.444 | 0,08 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 200.000 | 206.054 | 0,15 |
| Logicor UK plc, Reg. S 1,875 % 17.11.2031 | GBP | 150.000 | 169.161 | 0,12 |
| Motability Operations Group plc, Reg. S 4 % 17.01.2030 | EUR | 100.000 | 103.077 | 0,07 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 160.000 | 162.875 | 0,12 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 200.000 | 202.659 | 0,14 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 200.000 | 201.194 | 0,14 |
| Segro plc, REIT, Reg. S 3,5 % 24.09.2032 | EUR | 175.000 | 174.352 | 0,12 |
| Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875 % 04.08.2037 | EUR | 550.000 | 539.559 | 0,38 |
| Southern Gas Networks plc, Reg. S 3,5 % 16.10.2030 | EUR | 275.000 | 277.448 | 0,20 |
| SSE plc, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.531 | 0,07 |
| United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,75 % 07.08.2035 | EUR | 100.000 | 98.736 | 0,07 |
| Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75 % 15.07.2030 | EUR | 400.000 | 374.850 | 0,26 |
| WPP Finance, Reg. S 3,625 % 09.06.2031 | EUR | 275.000 | 271.608 | 0,19 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75 % 15.07.2029 | EUR | 270.000 | 284.726 | 0,20 |
| | | | 7.312.581 | 5,14 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 100.000 | 98.837 | 0,07 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 110.000 | 110.522 | 0,08 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 1.340.000 | 1.340.804 | 0,94 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 380.000 | 387.868 | 0,27 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.109 | 0,07 |
| Celanese US Holdings LLC 5 % 15.04.2031 | EUR | 560.000 | 548.138 | 0,38 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 650.000 | 658.500 | 0,46 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,493 % 22.10.2034 | EUR | 600.000 | 589.069 | 0,41 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75 % 15.06.2031 | EUR | 380.000 | 385.938 | 0,27 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 275.000 | 268.531 | 0,19 |
| Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75 % 15.01.2033 | EUR | 200.000 | 197.780 | 0,14 |
| Duke Energy Corp. 3,75 % 01.04.2031 | EUR | 350.000 | 354.973 | 0,25 |
| Duke Energy Corp. 3,85 % 15.06.2034 | EUR | 100.000 | 99.320 | 0,07 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 125.000 | 129.467 | 0,09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 100.000 | 100.460 | 0,07 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,445 % 14.02.2030 | EUR | 425.000 | 435.166 | 0,31 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 500.000 | 490.364 | 0,34 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4 % 10.07.2030 | EUR | 180.000 | 185.494 | 0,13 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 680.000 | 679.639 | 0,48 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 250.000 | 249.647 | 0,18 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 3,5 % 26.06.2031 | EUR | 225.000 | 226.728 | 0,16 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, Reg. S 4,75 % 15.01.2034 | EUR | 390.000 | 380.201 | 0,27 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 120.000 | 118.047 | 0,08 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,724 % 25.11.2034 | EUR | 425.000 | 423.856 | 0,30 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 340.000 | 339.096 | 0,24 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875 % 01.10.2028 | EUR | 100.000 | 99.002 | 0,07 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 6,125 % 15.02.2033 | EUR | 260.000 | 258.809 | 0,18 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 600.000 | 595.956 | 0,42 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 3,875 % 31.01.2030 | EUR | 125.000 | 128.691 | 0,09 |
| Public Storage Operating Co., REIT 3,5 % 20.01.2034 | EUR | 375.000 | 369.492 | 0,26 |
| Realty Income Corp., REIT 3,375 % 20.06.2031 | EUR | 210.000 | 208.702 | 0,15 |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5 % 15.05.2033 | EUR | 360.000 | 369.571 | 0,26 |
| Southern Co. (The), FRN 1,875 % 15.09.2081 | EUR | 600.000 | 582.960 | 0,41 |
| Stellantis NV, Reg. S 3,875 % 06.06.2031 | EUR | 125.000 | 125.256 | 0,09 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 200.000 | 175.753 | 0,12 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 390.000 | 388.523 | 0,27 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 775.000 | 772.987 | 0,54 |
| | | | 12.974.256 | 9,11 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 88.157.941 | 61,93 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 150.000 | 151.940 | 0,11 |
| | | | 151.940 | 0,11 |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 200.000 | 204.088 | 0,14 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 4,875 % 11.06.2035 | EUR | 100.000 | 105.061 | 0,08 |
| Proximus SADP, Reg. S 3,75 % 08.04.2035 | EUR | 200.000 | 198.269 | 0,14 |
| Proximus SADP, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 700.000 | 710.739 | 0,50 |
| | | | 1.218.157 | 0,86 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Chile | | | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,1 % 26.01.2027 | EUR | 550.000 | 536.960 | 0,38 |
| Chile Government Bond 3,75 % 14.01.2032 | EUR | 967.000 | 983.923 | 0,69 |
| | | | 1.520.883 | 1,07 |
| Frankreich | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,75 % 12.10.2034 | EUR | 100.000 | 106.733 | 0,08 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 100.000 | 102.856 | 0,07 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 400.000 | 391.052 | 0,28 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 200.000 | 205.902 | 0,14 |
| | | | 806.543 | 0,57 |
| Deutschland | | | | |
| GEWOBAG Wohnungsbau-AG, Reg. S 0,125 % 24.06.2027 | EUR | 100.000 | 96.079 | 0,07 |
| HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625 % 01.11.2028 | EUR | 100.000 | 93.789 | 0,06 |
| | | | 189.868 | 0,13 |
| Ungarn | | | | |
| Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6 % 16.05.2029 | EUR | 420.000 | 450.503 | 0,32 |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4,375 % 27.06.2030 | EUR | 120.000 | 122.856 | 0,08 |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875 % 18.11.2027 | EUR | 100.000 | 96.157 | 0,07 |
| | | | 669.516 | 0,47 |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 210.000 | 219.714 | 0,15 |
| | | | 219.714 | 0,15 |
| Indien | | | | |
| NTPC Ltd., Reg. S 2,75 % 01.02.2027 | EUR | 100.000 | 99.781 | 0,07 |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 250.000 | 240.031 | 0,17 |
| | | | 339.812 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25 % 02.04.2030 | EUR | 350.000 | 350.242 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6 % 28.06.2030 | EUR | 3.160.000 | 3.251.121 | 2,28 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65 % 28.10.2027 | EUR | 2.316.000 | 2.358.954 | 1,66 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2 % 14.03.2028 | EUR | 600.000 | 626.212 | 0,44 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65 % 01.10.2055 | EUR | 40.000 | 41.725 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6 % 22.11.2028 | EUR | 899.000 | 908.405 | 0,64 |
| | | | 7.536.659 | 5,29 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 200.000 | 201.485 | 0,14 |
| | | | 201.485 | 0,14 |
| Mazedonien | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96 % 13.03.2027 | EUR | 227.000 | 235.959 | 0,16 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625 % 10.03.2028 | EUR | 159.000 | 151.655 | 0,11 |
| | | | 387.614 | 0,27 |
| Mexiko | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,5 % 26.05.2033 | MXN | 17.000.000 | 747.982 | 0,52 |
| Mexico Government Bond 3,5 % 19.09.2029 | EUR | 408.000 | 407.451 | 0,29 |
| | | | 1.155.433 | 0,81 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875 % 16.12.2027 | EUR | 375.000 | 369.110 | 0,26 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 2,55 % 03.10.2029 | EUR | 425.000 | 405.658 | 0,29 |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 370.000 | 374.570 | 0,26 |
| | | | 1.149.338 | 0,81 |
| Marokko | | | | |
| Morocco Government Bond, Reg. S 3,875 % 02.04.2029 | EUR | 355.000 | 359.222 | 0,25 |
| | | | 359.222 | 0,25 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| ASN Bank NV, Reg. S 3,625 % 21.10.2031 | EUR | 300.000 | 301.939 | 0,21 |
| ASN Bank NV, Reg. S, FRN 4,125 % 27.11.2035 | EUR | 200.000 | 202.222 | 0,14 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 280.000 | 289.485 | 0,21 |
| | | | 793.646 | 0,56 |
| Peru | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,15 % 12.08.2032 | PEN | 2.720.000 | 744.270 | 0,52 |
| | | | 744.270 | 0,52 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125 % 24.09.2031 | EUR | 1.120.000 | 1.147.310 | 0,81 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 360.000 | 376.651 | 0,26 |
| | | | 1.523.961 | 1,07 |
| Serbien | | | | |
| Serbia Government Bond, Reg. S 3,125 % 15.05.2027 | EUR | 600.000 | 597.743 | 0,42 |
| | | | 597.743 | 0,42 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875 % 28.02.2035 | ZAR | 43.990.000 | 2.356.046 | 1,66 |
| | | | 2.356.046 | 1,66 |
| Südkorea | | | | |
| Korea Government Bond 0 % 15.10.2026 | EUR | 180.000 | 176.841 | 0,12 |
| | | | 176.841 | 0,12 |
| Supranational | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3 % 20.03.2028 | EUR | 300.000 | 303.031 | 0,21 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 6,25 % 14.10.2040 | EUR | 210.000 | 206.729 | 0,15 |
| | | | 509.760 | 0,36 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 2,02 % 13.04.2028 | EUR | 200.000 | 198.170 | 0,14 |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 3,153 % 11.09.2031 | EUR | 200.000 | 200.083 | 0,14 |
| | | | 398.253 | 0,28 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,375 % 07.03.2030 | GBP | 1.560.000 | 1.817.144 | 1,28 |
| UK Treasury, Reg. S 4,375 % 31.07.2054 | GBP | 1.820.000 | 1.826.482 | 1,28 |
| | | | 3.643.626 | 2,56 |
| Usbekistan | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,375 % 29.05.2027 | EUR | 248.000 | 254.048 | 0,18 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1 % 25.02.2029 | EUR | 357.000 | 369.829 | 0,26 |
| | | | 623.877 | 0,44 |
| | | | 27.274.207 | 19,16 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Europäische Gemeinschaft | | | | |
| Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 2,814 % 17.08.2033 | EUR | 981.853 | 982.212 | 0,69 |
| | | | 982.212 | 0,69 |
| Deutschland | | | | |
| SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'C' 3,285 % 14.11.2035 | EUR | 677.607 | 680.641 | 0,48 |
| | | | 680.641 | 0,48 |
| Griechenland | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 2,584 % 28.08.2039 | EUR | 500.000 | 468.190 | 0,33 |
| | | | 468.190 | 0,33 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 5,153 % 24.07.2054 | EUR | 100.328 | 101.031 | 0,07 |
| Kinbane DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-RPL1X 'A' 3,394 % 26.01.2065 | EUR | 552.682 | 555.841 | 0,39 |
| Shamrock Residential DAC, FRN, Series 2024-1A 'A', 144A 3,003 % 24.12.2078 | EUR | 606.768 | 607.846 | 0,43 |
| | | | 1.264.718 | 0,89 |
| Niederlande | | | | |
| Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2021-2 'C' 3,122 % 28.04.2059 | EUR | 300.000 | 300.199 | 0,21 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4II 'A' 5,345 % 25.01.2037 | EUR | 223.754 | 215.793 | 0,15 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 484.453 | 454.977 | 0,32 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 2,565 % 25.01.2048 | EUR | 311.354 | 292.615 | 0,21 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 3,425 % 25.04.2039 | EUR | 642.497 | 604.798 | 0,43 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,815 % 25.07.2046 | EUR | 703.838 | 660.905 | 0,46 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4,145 % 25.01.2048 | EUR | 504.959 | 490.689 | 0,34 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 3,451 % 20.02.2030 | EUR | 243.822 | 242.524 | 0,17 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'C' 4,101 % 20.02.2030 | EUR | 146.293 | 142.026 | 0,10 |
| | | | 3.404.526 | 2,39 |
| Spanien | | | | |
| Fondo De Titulizacion De Activos Uci 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A2' 2,232 % 16.06.2049 | EUR | 104.980 | 103.386 | 0,07 |
| | | | 103.386 | 0,07 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Caister Finance DAC, FRN, Series 1A 'B', 144A 6,191 % 17.08.2035 | GBP | 250.000 | 288.610 | 0,20 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,449 % 15.09.2044 | GBP | 300.000 | 333.468 | 0,23 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,949 % 13.03.2046 | GBP | 354.059 | 405.989 | 0,29 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 7,049 % 13.03.2046 | GBP | 1.000.000 | 1.148.954 | 0,81 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 4,849 % 15.12.2050 | GBP | 158.051 | 178.341 | 0,13 |
| Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2005-B 'D' 4,561 % 10.06.2043 | GBP | 518.777 | 583.555 | 0,41 |
| | | | 2.938.917 | 2,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H26 0,84 % 20.08.2058 | USD | 13.629 | 103 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 5,223 % 25.12.2034 | USD | 6.587 | 5.297 | 0,00 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 471.372 | 443.584 | 0,31 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 2,615 % 25.07.2039 | EUR | 505.706 | 475.929 | 0,33 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 3,858 % 15.05.2048 | USD | 207.000 | 165.064 | 0,12 |
| | | | 1.089.977 | 0,76 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 10.932.567 | 7,68 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 126.364.715 | 88,77 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'A2', 144A 4,292 % 28.06.2050 | EUR | 300.000 | 303.392 | 0,21 |
| | | | 303.392 | 0,21 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 303.392 | 0,21 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 303.392 | 0,21 |

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S | EUR | 500.000 | 477.257 | 0,33 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse N ¹ | USD | 250.000 | 6.774.772 | 4,76 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve ¹ | EUR | 3.752.942 | 3.752.942 | 2,64 |
| | | | 11.004.971 | 7,73 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 11.004.971 | 7,73 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 11.004.971 | 7,73 |
| Summe Anlagen | | | 137.673.078 | 96,71 |
| Barmittel | | | 2.218.875 | 1,56 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.462.777 | 1,73 |
| Summe Nettovermögen | | | 142.354.730 | 100,00 |

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

To-Be-Announced-Kontrakte

| Land | Wertpapierbeschreibung | Währung | Nennwert | Marktwert EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------------|---------|----------|----------------|---|----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 5,50 %, 25.01.2055 | USD | 640.000 | 553.821 | (1.149) | 0,39 |
| Summe To-Be-Announced-Kontrakte Long-Positionen | | | | 553.821 | (1.149) | 0,39 |
| To-Be-Announced-Kontrakte, netto | | | | 553.821 | (1.149) | 0,39 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt-engagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|-----------------------|---|----------------------|
| Euro-BTP, 06.03.2026 | (13) | EUR | (1.562.340) | 8.190 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (40) | EUR | (5.102.800) | 45.075 | 0,03 |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | (20) | EUR | (2.411.800) | 11.600 | 0,01 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | (8) | JPY | (5.754.675) | 32.378 | 0,02 |
| Short-Term Euro-BTP, 06.03.2026 | (13) | EUR | (1.395.290) | 2.405 | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | (3) | USD | (534.076) | 171 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (17) | USD | (1.668.239) | 10.418 | 0,01 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | (6) | USD | (591.987) | 7.993 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (24) | USD | (2.421.026) | 51.797 | 0,04 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 170.027 | 0,12 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 158 | EUR | 18.353.280 | (44.305) | (0,03) |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | 7 | EUR | 770.840 | (17.150) | (0,01) |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 27 | EUR | 2.883.330 | (3.848) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 9 | USD | 839.122 | (2.458) | 0,00 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 43 | USD | 4.125.714 | (24.060) | (0,02) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (91.821) | (0,07) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 78.206 | 0,05 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------------|---|----------------------|
| EUR | 81.337 | USD | 94.883 | 14.01.2026 | Citigroup | 472 | - |
| EUR | 890.000 | USD | 1.041.996 | 14.01.2026 | Credit Lyonnais | 1.952 | - |
| CZK | 17.120.000 | USD | 817.606 | 28.01.2026 | Barclays | 10.764 | 0,01 |
| DKK | 7.700.000 | EUR | 1.031.248 | 28.01.2026 | UBS | 24 | - |
| EUR | 4.480.461 | DKK | 33.435.078 | 28.01.2026 | Barclays | 2.457 | - |
| HUF | 324.610.000 | USD | 959.147 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 24.609 | 0,02 |
| EUR | 7.808.798 | USD | 9.038.603 | 25.02.2026 | Goldman Sachs | 120.546 | 0,08 |
| EGP | 76.120.000 | USD | 1.547.784 | 11.03.2026 | Citigroup | 11.348 | 0,01 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|---|----------------------|
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 172.172 | 0,12 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 172.172 | 0,12 |
| EUR | 4.409.243 | GBP | 3.888.000 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | (38.171) | (0,03) |
| EUR | 2.360.600 | GBP | 2.079.000 | 28.01.2026 | UBS | (17.531) | (0,01) |
| PLN | 2.944.686 | USD | 820.251 | 28.01.2026 | Barclays | (2.302) | - |
| USD | 786.649 | CZK | 16.550.000 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (13.587) | (0,01) |
| USD | 975.345 | HUF | 325.117.184 | 28.01.2026 | Barclays | (12.128) | (0,01) |
| EUR | 2.242.369 | ZAR | 44.843.635 | 05.02.2026 | HSBC | (53.983) | (0,04) |
| EUR | 25.327 | AUD | 45.000 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | (230) | - |
| BRL | 4.510.000 | USD | 812.393 | 18.03.2026 | Citigroup | (2.612) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (140.544) | (0,10) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (140.544) | (0,10) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 31.628 | 0,02 |

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|--|------|---------------|---|------------|----------------|----------------------|
| 1.730.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,059 %; Erhalt: variabler 6-Monats-EURIBOR | 01.12.2055 | 62.487 | 0,04 |
| 6.160.000 | EUR | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 2,471 %; Erhalt: variabler 6-Monats-EURIBOR | 26.08.2034 | 170.086 | 0,12 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 232.573 | 0,16 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 232.573 | 0,16 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| European Fixed Income Opportunities Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | - | 154.348 |
| | | | - | 154.348 |

European High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite gemessen in Euro an und investiert hierzu weltweit vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mit niedrigerem oder ohne Rating, die von Staaten, Behörden und Unternehmen begeben werden und deren Rendite über derjenigen liegt, die in der Regel für auf europäische Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere der vier obersten Ratingkategorien von S&P oder Moody's geboten wird.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 2,125 % 10.03.2029 | EUR | 3.600.000 | 3.301.200 | 1,03 |
| | | | 3.301.200 | 1,03 |
| Südkorea | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25 % 21.02.2030 | EUR | 700.000 | 682.213 | 0,21 |
| | | | 682.213 | 0,21 |
| Summe Wandelanleihen | | | 3.983.413 | 1,24 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Kanada | | | | |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25 % 15.05.2030 | EUR | 1.340.000 | 1.292.835 | 0,40 |
| | | | 1.292.835 | 0,40 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25 % 30.04.2030 | EUR | 3.933.000 | 4.140.724 | 1,29 |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,125 % 15.02.2031 | EUR | 3.280.000 | 3.236.341 | 1,01 |
| CPI Property Group SA, Reg. S 1,75 % 14.01.2030 | EUR | 2.160.000 | 1.843.783 | 0,58 |
| | | | 9.220.848 | 2,88 |
| Frankreich | | | | |
| Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868 % Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.803.150 | 0,56 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9,36 % 18.12.2029 | EUR | 3.074.284 | 3.528.993 | 1,10 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 5,2 % 18.12.2030 | EUR | 2.214.918 | 2.197.327 | 0,69 |
| Forvia SE, 144A 8 % 15.06.2030 | USD | 2.015.000 | 1.843.698 | 0,58 |
| Forvia SE, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 935.000 | 970.387 | 0,30 |
| Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875 % 15.04.2031 | EUR | 1.200.000 | 1.283.796 | 0,40 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 2.500.000 | 2.533.797 | 0,79 |
| Maya SAS, Reg. S 5,375 % 15.04.2030 | EUR | 750.000 | 775.993 | 0,24 |
| New Immo Holding SA, Reg. S 4,95 % 14.11.2030 | EUR | 1.800.000 | 1.829.050 | 0,57 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5 % 09.10.2034 | EUR | 800.000 | 844.701 | 0,27 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75 % 24.03.2037 | EUR | 1.000.000 | 1.021.598 | 0,32 |
| | | | 18.632.490 | 5,82 |

European High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Alstria Office AG, REIT, Reg. S 5,5 % 20.03.2031 | EUR | 1.800.000 | 1.846.028 | 0,58 |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10 % 15.11.2029 | EUR | 1.054.000 | 1.043.222 | 0,33 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,375 % 25.03.2082 | EUR | 3.700.000 | 3.791.400 | 1,18 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 1.582.000 | 1.614.506 | 0,51 |
| HT Troplast GmbH, Reg. S 9,375 % 15.07.2028 | EUR | 875.000 | 911.636 | 0,29 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75 % 15.05.2028 | EUR | 3.490.000 | 3.654.216 | 1,14 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75 % 15.11.2029 | EUR | 717.000 | 760.283 | 0,24 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7 % 15.11.2031 | EUR | 500.000 | 541.496 | 0,17 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,814 % 23.10.2030 | EUR | 2.420.000 | 2.461.290 | 0,77 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,276 % 15.10.2032 | EUR | 540.000 | 545.739 | 0,17 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 5,776 % 01.07.2029 | EUR | 770.000 | 777.782 | 0,24 |
| TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375 % 15.07.2027 | EUR | 3.410.000 | 3.433.720 | 1,07 |
| TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25 % 15.04.2029 | EUR | 2.100.000 | 2.189.176 | 0,68 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,875 % Perpetual | EUR | 1.700.000 | 1.962.233 | 0,61 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5,625 % 15.01.2031 | EUR | 3.465.000 | 3.628.960 | 1,13 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 4,5 % 30.11.2032 | EUR | 1.020.000 | 1.024.614 | 0,32 |
| | | | 30.186.301 | 9,43 |
| Griechenland | | | | |
| Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75 % 15.10.2031 | EUR | 4.175.000 | 4.164.834 | 1,30 |
| | | | 4.164.834 | 1,30 |
| Irland | | | | |
| eircom Finance DAC, Reg. S 5 % 30.04.2031 | EUR | 1.080.000 | 1.100.649 | 0,34 |
| Flutter Treasury DAC, Reg. S 5 % 29.04.2029 | EUR | 1.085.000 | 1.121.477 | 0,35 |
| Flutter Treasury DAC, Reg. S 4 % 04.06.2031 | EUR | 885.000 | 885.911 | 0,28 |
| | | | 3.108.037 | 0,97 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,375 % 09.05.2030 | EUR | 2.774.000 | 2.857.945 | 0,89 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7,875 % 15.09.2031 | EUR | 1.710.000 | 2.054.632 | 0,64 |
| | | | 4.912.577 | 1,53 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5 % 30.10.2030 | EUR | 2.370.000 | 2.394.648 | 0,75 |
| Castello BC Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,519 % 14.11.2031 | EUR | 2.770.000 | 2.798.458 | 0,87 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625 % Perpetual | EUR | 2.690.000 | 3.020.270 | 0,94 |
| Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75 % 15.06.2029 | EUR | 2.983.685 | 2.312.318 | 0,72 |
| Fibercop SpA, 144A 6,375 % 15.11.2033 | USD | 920.000 | 784.595 | 0,25 |
| Fibercop SpA, 144A 7,2 % 18.07.2036 | USD | 1.169.000 | 996.717 | 0,31 |
| Fibercop SpA, Reg. S 5,125 % 30.06.2032 | EUR | 3.400.000 | 3.465.699 | 1,08 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 5,776 % 15.04.2029 | EUR | 1.230.000 | 1.247.244 | 0,39 |
| Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA, REIT, Reg. S 4,45 % 04.11.2030 | EUR | 2.120.000 | 2.128.389 | 0,67 |
| Irca SpA, Reg. S, FRN 5,85 % 15.12.2029 | EUR | 1.050.000 | 1.069.626 | 0,33 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10 % 06.02.2028 | EUR | 2.330.000 | 2.431.767 | 0,76 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 7,519 % 06.02.2028 | EUR | 400.000 | 401.217 | 0,13 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,449 % 30.12.2030 | EUR | 3.460.000 | 3.500.741 | 1,09 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875 % 31.01.2031 | EUR | 3.680.000 | 3.801.100 | 1,19 |
| Maticmind SpA, Reg. S, FRN 7,299 % 31.12.2032 | EUR | 1.925.000 | 1.919.866 | 0,60 |
| Multiversity SpA, Reg. S 7,125 % 17.05.2031 | EUR | 955.000 | 1.022.398 | 0,32 |
| TeamSystem SpA, Reg. S 5 % 01.07.2031 | EUR | 2.430.000 | 2.456.236 | 0,77 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,526 % 31.07.2031 | EUR | 1.526.000 | 1.541.029 | 0,48 |
| | | | 37.292.318 | 11,65 |
| Japan | | | | |
| Nissan Motor Co. Ltd., 144A 7,5 % 17.07.2030 | USD | 1.800.000 | 1.611.185 | 0,50 |
| | | | 1.611.185 | 0,50 |
| Jersey | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5 % 15.06.2030 | GBP | 1.140.000 | 1.200.550 | 0,38 |
| | | | 1.200.550 | 0,38 |
| Luxemburg | | | | |
| Adler Financing SARL 8,25 % 31.12.2028 | EUR | 3.876.050 | 4.253.441 | 1,33 |
| Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5,625 % 29.10.2031 | EUR | 1.750.000 | 1.776.133 | 0,56 |
| Alexandrite Lake Lux Holdings SARL, Reg. S 6,75 % 30.07.2030 | EUR | 2.200.000 | 2.239.919 | 0,70 |
| Altice Financing SA, Reg. S 3 % 15.01.2028 | EUR | 370.000 | 256.932 | 0,08 |
| Altice Financing SA, Reg. S 4,25 % 15.08.2029 | EUR | 1.125.000 | 770.096 | 0,24 |

European High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg (Fortsetzung) | | | | |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,064 % 15.05.2032 | EUR | 3.640.000 | 3.670.010 | 1,15 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375 % 15.10.2029 | EUR | 1.250.000 | 1.314.608 | 0,41 |
| Essendi SA, Reg. S 5,5 % 15.11.2031 | EUR | 1.616.000 | 1.661.493 | 0,52 |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5 % 15.04.2029 | USD | 445.000 | 329.872 | 0,10 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375 % 15.04.2029 | EUR | 800.000 | 706.711 | 0,22 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 7,25 % 31.03.2031 | EUR | 1.530.000 | 1.324.048 | 0,41 |
| LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 9,375 % 15.05.2030 | EUR | 2.336.273 | 2.433.807 | 0,76 |
| Luna 2 5SARL, Reg. S 5,5 % 01.07.2032 | EUR | 2.045.000 | 2.089.600 | 0,65 |
| Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,875 % 15.10.2030 | EUR | 2.160.000 | 2.158.429 | 0,67 |
| | | | 24.985.099 | 7,80 |
| Niederlande | | | | |
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5 % 15.01.2031 | GBP | 1.560.000 | 1.912.536 | 0,60 |
| Odido Group Holding BV, Reg. S 5,5 % 15.01.2030 | EUR | 1.570.000 | 1.583.000 | 0,49 |
| VZ Secured Financing BV, 144A 5 % 15.01.2032 | USD | 3.974.000 | 3.081.077 | 0,96 |
| | | | 6.576.613 | 2,05 |
| Slowenien | | | | |
| Summer BidCo BV, Reg. S 10 % 15.02.2029 | EUR | 3.057.029 | 3.100.159 | 0,97 |
| United Group BV, Reg. S 6,5 % 31.10.2031 | EUR | 2.115.000 | 2.167.564 | 0,68 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 6,314 % 15.02.2031 | EUR | 1.020.000 | 1.028.988 | 0,32 |
| | | | 6.296.711 | 1,97 |
| Spanien | | | | |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 3.455.000 | 3.537.895 | 1,11 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875 % 31.07.2028 | EUR | 600.000 | 627.516 | 0,20 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875 % 15.10.2031 | EUR | 1.975.000 | 2.030.191 | 0,63 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 5,1 % 15.10.2032 | EUR | 200.000 | 201.994 | 0,06 |
| Eroski S Coop, Reg. S 5,75 % 15.05.2031 | EUR | 600.000 | 623.001 | 0,20 |
| Gestamp Automocion SA, Reg. S 4,375 % 15.10.2030 | EUR | 1.300.000 | 1.314.121 | 0,41 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5 % 01.05.2030 | EUR | 5.113.000 | 5.384.741 | 1,68 |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75 % 31.12.2029 | EUR | 1.645.718 | 1.542.587 | 0,48 |
| | | | 15.262.046 | 4,77 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden | | | | |
| Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 2,249 % 17.05.2081 | EUR | 3.420.000 | 3.388.755 | 1,06 |
| Asmodee Group AB, Reg. S 4,25 % 15.12.2031 | EUR | 970.000 | 979.373 | 0,30 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2,375 % 04.08.2026 | EUR | 1.224.000 | 1.210.464 | 0,38 |
| Verisure Holding AB, Reg. S 7,125 % 01.02.2028 | EUR | 500.000 | 514.756 | 0,16 |
| | | | 6.093.348 | 1,90 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5 % 15.05.2029 | EUR | 5.440.000 | 5.884.324 | 1,84 |
| Amber Finco plc, Reg. S 6,625 % 15.07.2029 | EUR | 3.285.000 | 3.460.110 | 1,08 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 4 % 15.11.2028 | GBP | 885.000 | 977.240 | 0,31 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125 % 15.11.2030 | GBP | 1.875.000 | 2.247.726 | 0,70 |
| BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75 % 30.11.2028 | EUR | 1.250.000 | 1.185.248 | 0,37 |
| Belron UK Finance plc, Reg. S 4,625 % 15.10.2029 | EUR | 3.295.000 | 3.396.211 | 1,06 |
| Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5,25 % 15.06.2031 | EUR | 2.410.000 | 2.409.922 | 0,75 |
| Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7,375 % 15.06.2031 | GBP | 1.400.000 | 1.621.317 | 0,51 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 490.000 | 507.181 | 0,16 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 7,375 % 31.08.2032 | GBP | 2.510.000 | 2.979.972 | 0,93 |
| British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 6,375 % 03.12.2055 | GBP | 4.275.000 | 5.007.972 | 1,56 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625 % 30.04.2029 | GBP | 5.680.000 | 6.833.372 | 2,13 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5 % 28.08.2027 | GBP | 475.000 | 535.512 | 0,17 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875 % 28.08.2029 | GBP | 1.091.000 | 1.301.168 | 0,41 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 6,875 % 28.08.2032 | GBP | 2.313.000 | 2.649.805 | 0,83 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125 % 15.08.2031 | GBP | 4.570.000 | 5.574.505 | 1,74 |
| EG Global Finance plc, Reg. S 11 % 30.11.2028 | EUR | 1.920.000 | 2.084.736 | 0,65 |
| Froneri Lux FinCo SARL, Reg. S 4,75 % 01.08.2032 | EUR | 2.575.000 | 2.600.832 | 0,81 |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125 % 19.12.2029 | GBP | 1.270.000 | 1.532.825 | 0,48 |
| Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 6 % 21.11.2030 | GBP | 2.100.000 | 2.410.553 | 0,75 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 6,314 % 15.10.2030 | EUR | 1.500.000 | 1.524.378 | 0,48 |
| Mobicco Group plc, STEP, Reg. S 3,625 % 20.11.2028 | GBP | 700.000 | 725.897 | 0,23 |
| Motion Bondco DAC, Reg. S 4,5 % 15.11.2027 | EUR | 650.000 | 623.605 | 0,19 |
| Premier Foods Finance plc, Reg. S 3,5 % 15.10.2026 | GBP | 1.380.000 | 1.566.946 | 0,49 |

European High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Punch Finance plc, Reg. S 7,875 % 30.12.2030 | GBP | 2.150.000 | 2.510.245 | 0,78 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625 % 15.12.2029 | EUR | 3.170.000 | 3.091.657 | 0,97 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25 % 15.05.2029 | GBP | 2.050.000 | 2.277.662 | 0,71 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125 % 15.08.2030 | GBP | 3.360.000 | 3.461.826 | 1,08 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5 % 15.07.2031 | GBP | 900.000 | 918.915 | 0,29 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625 % 15.04.2032 | EUR | 2.350.000 | 2.371.204 | 0,74 |
| Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8 % 30.08.2086 | GBP | 1.910.000 | 2.391.703 | 0,75 |
| Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9,75 % 31.01.2031 | GBP | 1.470.000 | 1.635.877 | 0,51 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625 % 15.07.2029 | USD | 1.101.000 | 996.153 | 0,31 |
| Zegona Finance plc, Reg. S 6,75 % 15.07.2029 | EUR | 1.676.000 | 1.767.413 | 0,55 |
| | | | 81.064.012 | 25,32 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4,875 % 01.06.2028 | GBP | 4.830.000 | 5.408.529 | 1,69 |
| Ardagh Group SA, 144A 9,5 % 01.12.2030 | USD | 3.580.000 | 3.317.378 | 1,04 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3 % 01.09.2029 | EUR | 1.000.000 | 952.568 | 0,30 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5 % 30.01.2031 | EUR | 740.000 | 748.831 | 0,23 |
| Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 5,872 % 15.01.2031 | EUR | 2.540.000 | 2.586.264 | 0,81 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 4.270.000 | 4.358.413 | 1,36 |
| Carnival Corp., Reg. S 5,75 % 15.01.2030 | EUR | 960.000 | 1.031.664 | 0,32 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 1.735.000 | 1.565.675 | 0,49 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75 % 15.06.2031 | EUR | 2.360.000 | 2.396.879 | 0,75 |
| Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5 % 15.07.2031 | EUR | 825.000 | 884.840 | 0,28 |
| EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375 % 15.12.2030 | EUR | 5.630.000 | 5.880.964 | 1,84 |
| IQVIA, Inc., Reg. S 2,875 % 15.06.2028 | EUR | 1.670.000 | 1.662.594 | 0,52 |
| Iron Mountain, Inc., REIT, Reg. S 4,75 % 15.01.2034 | EUR | 1.750.000 | 1.706.030 | 0,53 |
| King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,311 % 01.12.2032 | EUR | 3.040.000 | 3.071.043 | 0,96 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 5,375 % 01.10.2029 | EUR | 1.705.000 | 1.592.789 | 0,50 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 6,125 % 15.02.2033 | EUR | 2.890.000 | 2.876.761 | 0,90 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375 % 30.09.2032 | EUR | 3.245.000 | 3.310.621 | 1,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5 % 15.05.2033 | EUR | 3.975.000 | 4.080.684 | 1,27 |
| VF Corp. 0,25 % 25.02.2028 | EUR | 4.709.000 | 4.356.818 | 1,36 |
| | | | 51.789.345 | 16,18 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 303.689.149 | 94,85 |

Staatsanleihen

Frankreich

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------------|-------------|
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 3.800.000 | 4.148.631 | 1,30 |
| | | | 4.148.631 | 1,30 |
| Mexiko | | | | |
| Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75 % 21.04.2027 | EUR | 127.000 | 125.242 | 0,04 |
| | | | 125.242 | 0,04 |
| Summe Staatsanleihen | | | 4.273.873 | 1,34 |

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

311.946.435 97,43

European High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | EUR | 3.005.969 | 3.005.969 | 0,94 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 1.674 | 1.427 | – |
| | | | 3.007.396 | 0,94 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 3.007.396 | 0,94 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 3.007.396 | 0,94 |
| Summe Anlagen | | | 314.953.831 | 98,37 |
| Barmittel | | | 1.939.987 | 0,61 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 3.290.187 | 1,02 |
| Summe Nettovermögen | | | 320.184.005 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------------------------|---|----------------------|
| GBP | 900.000 | EUR | 1.028.142 | 28.01.2026 | Barclays | 1.352 | – |
| GBP | 8.700.000 | EUR | 9.850.439 | 28.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 101.337 | 0,03 |
| GBP | 230.000 | EUR | 260.034 | 28.01.2026 | State Street | 3.059 | – |
| EUR | 12.638.437 | USD | 14.609.806 | 25.02.2026 | Goldman Sachs | 211.311 | 0,07 |
| EUR | 555.450 | USD | 650.000 | 25.02.2026 | State Street | 2.559 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 319.618 | 0,10 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 10.417 | EUR | 11.828 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 87 | – |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 87 | – |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 299.960 | USD | 350.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.906 | – |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.906 | – |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 321.611 | 0,10 |
| EUR | 990.352 | GBP | 876.000 | 28.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (11.688) | – |
| EUR | 66.116.010 | GBP | 58.477.762 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | (775.668) | (0,24) |
| EUR | 750.445 | GBP | 656.461 | 28.01.2026 | HSBC | (469) | – |
| EUR | 1.706.917 | GBP | 1.500.000 | 28.01.2026 | State Street | (8.906) | – |
| EUR | 1.882.309 | USD | 2.223.405 | 25.02.2026 | Credit Lyonnais | (8.924) | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (805.655) | (0,24) |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 20.462.153 | EUR | 17.625.808 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (200.587) | (0,07) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (200.587) | (0,07) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.006.242) | (0,31) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (684.631) | (0,21) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| European High Yield Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | – | 620.000 |
| | | | – | 620.000 |

Floating Rate ABS Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt an, attraktive Renditen zu erwirtschaften und gleichzeitig das Anlagerisiko aufgrund von Änderungen der Zinssätze durch Anlagen in ein in Euro gemessenes Portfolio mit Asset-Backed Securities („ABS“) mit variablem Zinssatz zu verringern.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| Vermilion Bond Trust 2023 in respect of, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'A2' 6,302 % 12.06.2055 | AUD | 210.013 | 120.283 | 0,43 |
| | | | 120.283 | 0,43 |
| Europäische Gemeinschaft | | | | |
| Sequoia Logistics DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'C' 3,964 % 17.02.2037 | EUR | 250.000 | 250.614 | 0,89 |
| | | | 250.614 | 0,89 |
| Deutschland | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE07-1 'B' 5,547 % 25.11.2054 | EUR | 46.332 | 46.259 | 0,17 |
| | | | 46.259 | 0,17 |
| Griechenland | | | | |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 2,344 % 28.08.2039 | EUR | 102.352 | 100.806 | 0,36 |
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 2,584 % 28.08.2039 | EUR | 400.000 | 374.552 | 1,34 |
| | | | 475.358 | 1,70 |
| Irland | | | | |
| Aran Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'B' 3,394 % 24.12.2065 | EUR | 250.000 | 247.844 | 0,88 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 5,153 % 24.07.2054 | EUR | 200.655 | 202.061 | 0,72 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'A1' 3,903 % 24.12.2056 | EUR | 245.511 | 244.044 | 0,87 |
| | | | 693.949 | 2,47 |
| Italien | | | | |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 4,554 % 22.05.2034 | EUR | 942.533 | 946.167 | 3,37 |
| Sestante Finance SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 3,468 % 27.12.2040 | EUR | 300.000 | 284.028 | 1,01 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,235 % 22.12.2045 | EUR | 216.709 | 215.297 | 0,77 |
| | | | 1.445.492 | 5,15 |

Floating Rate ABS Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | | Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | | Vereinigtes Königreich | | | | |
| Domi BV, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 4,564 % 15.02.2055 | EUR | 300.000 | 306.502 | 1,09 | Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 4,018 % 17.03.2039 | GBP | 299.364 | 336.676 | 1,20 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4H 'A' 4,325 % 25.07.2036 | EUR | 365.271 | 359.844 | 1,28 | Caister Finance DAC, FRN, Series 1A 'B', 144A 6,191 % 17.08.2035 | GBP | 250.000 | 288.610 | 1,03 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4H 'A' 5,345 % 25.01.2037 | EUR | 83.908 | 80.922 | 0,29 | Castell plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'E' 6,724 % 25.11.2053 | GBP | 199.978 | 229.511 | 0,82 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO5H 'A' 4,915 % 25.04.2038 | EUR | 352.026 | 352.880 | 1,26 | Dowson plc, Reg. S, FRN, Series 2024-1 'D' 6,077 % 20.08.2031 | GBP | 300.000 | 346.156 | 1,23 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 484.453 | 454.977 | 1,62 | Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 3,999 % 15.06.2044 | GBP | 66.142 | 75.533 | 0,27 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4H 'B' 6,165 % 25.07.2036 | EUR | 332.096 | 306.984 | 1,09 | Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 4,149 % 15.06.2044 | GBP | 200.000 | 225.588 | 0,80 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'B' 3,735 % 25.01.2039 | EUR | 202.206 | 181.626 | 0,65 | EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'A2' 4,049 % 15.06.2040 | GBP | 120.729 | 135.763 | 0,48 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 2,565 % 25.01.2048 | EUR | 518.924 | 487.692 | 1,74 | EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'B' 4,179 % 15.06.2040 | GBP | 176.192 | 190.083 | 0,68 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 3,425 % 25.04.2039 | EUR | 513.998 | 483.838 | 1,73 | EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-6NCX 'A3A' 4,549 % 13.09.2045 | GBP | 318.838 | 362.888 | 1,29 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,815 % 25.07.2046 | EUR | 605.301 | 568.379 | 2,03 | EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A4' 4,799 % 13.06.2045 | GBP | 515.320 | 585.219 | 2,09 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4,145 % 25.01.2048 | EUR | 288.548 | 280.394 | 1,00 | EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A5' 4,799 % 13.06.2045 | GBP | 257.660 | 292.325 | 1,04 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 5,365 % 25.01.2048 | EUR | 150.313 | 129.054 | 0,46 | Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'BB' 2,307 % 18.06.2038 | EUR | 186.171 | 185.684 | 0,66 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 4,815 % 25.04.2048 | EUR | 349.673 | 340.724 | 1,22 | Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 2,277 % 18.03.2039 | EUR | 251.033 | 249.508 | 0,89 |
| Jubilee Place 3 BV, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 3,616 % 17.01.2059 | EUR | 400.000 | 401.614 | 1,43 | Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1 'DB' 2,827 % 18.06.2038 | EUR | 200.000 | 192.527 | 0,69 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 3,451 % 20.02.2030 | EUR | 487.644 | 485.048 | 1,73 | Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 5,678 % 18.12.2031 | GBP | 1.500.000 | 1.720.506 | 6,13 |
| Vita Scientia DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'C' 4,116 % 27.02.2033 | EUR | 332.000 | 331.952 | 1,18 | Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A1' 4,499 % 15.12.2049 | GBP | 145.870 | 166.237 | 0,59 |
| | | | 5.552.430 | 19,80 | Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M2' 4,473 % 15.10.2048 | GBP | 347.749 | 389.054 | 1,39 |
| | | | | | Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 5,849 % 15.12.2049 | GBP | 212.419 | 243.649 | 0,87 |
| Spanien | | | | | Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,949 % 13.03.2046 | GBP | 283.247 | 324.791 | 1,16 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 3,559 % 26.11.2066 | EUR | 500.000 | 495.685 | 1,77 | Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 4,849 % 15.12.2050 | GBP | 379.323 | 428.019 | 1,53 |
| Jeronimo Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,315 % 25.10.2064 | EUR | 254.905 | 255.974 | 0,91 | Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 3,35 % 15.12.2050 | EUR | 316.103 | 304.052 | 1,08 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 339.077 | 340.636 | 1,21 | Preferred Residential Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C1C' 4,379 % 15.12.2043 | GBP | 23.983 | 27.419 | 0,10 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 324.335 | 325.826 | 1,16 | Sage AR Funding, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'C' 6,141 % 17.05.2037 | GBP | 388.420 | 444.029 | 1,58 |
| Lugo Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-1X 'B' 3,559 % 26.05.2066 | EUR | 250.000 | 249.016 | 0,89 | Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 5,241 % 17.11.2051 | GBP | 394.266 | 449.164 | 1,60 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'A' 3,072 % 29.04.2075 | EUR | 438.633 | 436.854 | 1,56 | Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2006-A 'C' 4,301 % 10.03.2044 | GBP | 328.832 | 369.568 | 1,32 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-2A 'C', 144A 4,038 % 29.01.2075 | EUR | 300.000 | 294.833 | 1,05 | Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2005-B 'D' 4,561 % 10.06.2043 | GBP | 518.777 | 583.555 | 2,08 |
| Santander Residential 1 FT, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 3,496 % 18.10.2068 | EUR | 200.000 | 198.137 | 0,71 | | | | | |
| | | | 2.596.961 | 9,26 | | | | | |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Floating Rate ABS Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| UK Logistics DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-1X 'C' 6,745 % 17.05.2034 | GBP | 274.451 | 315.635 | 1,13 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'B', 144A 5,377 % 21.12.2049 | GBP | 300.000 | 343.904 | 1,23 |
| | | | 9.805.653 | 34,96 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'B', 144A 5,13 % 15.09.2034 | USD | 250.000 | 211.961 | 0,76 |
| Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Cfts, FRN, Series 2004-3 'M1' 4,746 % 25.09.2034 | USD | 66.267 | 67.819 | 0,24 |
| Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W6 'AV1' 4,706 % 25.01.2034 | USD | 305.697 | 255.733 | 0,91 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'A2', 144A 4,371 % 25.08.2035 | USD | 119.710 | 99.360 | 0,35 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'A', 144A 5,248 % 15.12.2035 | USD | 1.000.000 | 848.580 | 3,03 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'IA1' 4,326 % 25.01.2034 | USD | 74.319 | 62.910 | 0,22 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2024-GT1 'A', 144A 6,932 % 25.03.2029 | USD | 500.000 | 430.553 | 1,54 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,182 % 26.08.2030 | USD | 500.000 | 426.688 | 1,52 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A' 4,606 % 25.12.2032 | USD | 175.683 | 141.462 | 0,50 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-4 'A' 5,086 % 25.03.2033 | USD | 196.771 | 159.781 | 0,57 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2003-7 'A5B', 144A 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 308.467 | 288.683 | 1,03 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 227.830 | 213.218 | 0,76 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-5X 'A6' 2,465 % 25.10.2039 | EUR | 355.438 | 332.728 | 1,19 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,615 % 25.01.2040 | EUR | 858.805 | 812.573 | 2,90 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2025-1918 'A', 144A 5,575 % 15.09.2040 | USD | 500.000 | 432.344 | 1,54 |
| | | | 4.784.393 | 17,06 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 25.771.392 | 91,89 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 25.771.392 | 91,89 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN, Series 2024-1 'A' 5,74 % 20.07.2086 | AUD | 282.644 | 162.589 | 0,58 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN, Series 2025-1 'A' 5,39 % 21.07.2087 | AUD | 1.380.244 | 786.609 | 2,80 |
| | | | 949.198 | 3,38 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A2' 4,649 % 15.12.2049 | GBP | 200.000 | 225.652 | 0,81 |
| | | | 225.652 | 0,81 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 1.174.850 | 4,19 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 1.174.850 | 4,19 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 5.000 | 4.263 | 0,01 |
| | | | 4.263 | 0,01 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 4.263 | 0,01 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 4.263 | 0,01 |
| Summe Anlagen | | | 26.950.505 | 96,09 |
| Barmittel | | | 986.645 | 3,52 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 109.536 | 0,39 |
| Summe Nettovermögen | | | 28.046.686 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Floating Rate ABS Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| EUR | 1.138.533 | AUD | 2.003.967 | 18.03.2026 | Deutsche Bank | 1.938 | 0,01 |
| EUR | 3.394.600 | USD | 3.970.191 | 18.03.2026 | Deutsche Bank | 20.931 | 0,07 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 22.869 | 0,08 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 22.869 | 0,08 |
| EUR | 16.958 | AUD | 30.164 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (150) | – |
| EUR | 88.985 | GBP | 78.377 | 18.03.2026 | Credit Lyonnais | (454) | – |
| EUR | 22.586 | GBP | 19.873 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (92) | – |
| EUR | 34.556 | GBP | 30.504 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (254) | – |
| EUR | 9.401.225 | GBP | 8.253.881 | 18.03.2026 | UBS | (17.539) | (0,06) |
| EUR | 39.034 | USD | 46.039 | 18.03.2026 | Credit Lyonnais | (87) | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (18.576) | (0,06) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (18.576) | (0,06) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 4.293 | 0,02 |

Global Asset Backed Securities Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Gesamtrendite. Zu diesem Zweck wird vorwiegend in festverzinsliche Wertpapiere wie durch Hypotheken gesicherte Wertpapiere, Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Collateralized Mortgage Obligations (CMO) und durch Hypotheken gedeckte Covered Bonds, einschließlich Uniform Mortgage Backed Securities, investiert. Mindestens die Hälfte des Fondsvermögens wird in Wertpapiere investiert, die von einer international anerkannten Ratingagentur den Investment-Grade-Status erhalten haben, in Wertpapiere, die laut Anlageberater eine ähnliche Bonität aufweisen, oder in durch die Vereinigten Staaten von Amerika gesicherte Wertpapiere.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Commercial Papers | | | | |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S 0 % 09.01.2026 | USD | 22.000.000 | 21.979.287 | 0,53 |
| | | | 21.979.287 | 0,53 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA 0 % 14.01.2026 | USD | 22.000.000 | 21.967.781 | 0,53 |
| | | | 21.967.781 | 0,53 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| HSBC USA, Inc. 0 % 27.01.2026 | USD | 21.000.000 | 20.939.617 | 0,51 |
| | | | 20.939.617 | 0,51 |
| | | | 64.886.685 | 1,57 |

Unternehmensanleihen

| | | | | |
|--|-----|-------------|------------|------|
| Dänemark | | | | |
| DLR Kredit A/S 4 % 01.10.2056 | DKK | 109.054.860 | 17.115.376 | 0,41 |
| DLR Kredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 40.000.000 | 6.180.815 | 0,15 |
| Jyske Realkredit A/S 3,5 % 01.10.2046 | DKK | 19.545.413 | 3.015.375 | 0,07 |
| Jyske Realkredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 30.000.000 | 4.433.410 | 0,11 |
| Jyske Realkredit A/S 4 % 01.10.2056 | DKK | 79.807.891 | 12.446.688 | 0,30 |
| Jyske Realkredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 229.084.042 | 35.982.200 | 0,87 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 88.937.997 | 13.421.239 | 0,32 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4 % 01.10.2056 | DKK | 80.000.000 | 12.341.458 | 0,30 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 160.000.000 | 23.899.844 | 0,58 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 219.589.881 | 34.273.692 | 0,83 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5 % 01.10.2052 | DKK | 13.959.709 | 1.711.632 | 0,04 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,5 % 01.10.2053 | DKK | 49.739.966 | 5.248.781 | 0,13 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1 % 01.10.2056 | DKK | 78.423.732 | 8.560.077 | 0,21 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 153.667.162 | 23.202.899 | 0,56 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 209.531.763 | 32.665.469 | 0,79 |
| Nykredit Realkredit A/S (DKK), Reg. S 1,5 % 01.10.2053 | DKK | 11.886.622 | 1.502.008 | 0,04 |
| Nykredit Realkredit A/S (DKK), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 224.354.685 | 35.254.091 | 0,85 |
| Nykredit Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 104.449.565 | 16.167.611 | 0,39 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 2 % 01.10.2053 | DKK | 49.547.945 | 5.855.969 | 0,14 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 1 % 01.10.2056 | DKK | 38.812.406 | 4.232.098 | 0,10 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 59.430.553 | 8.954.441 | 0,22 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Dänemark (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-------------|------------|------|
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 194.637.555 | 30.347.809 | 0,73 |
| Realkredit Danmark A/S (DKK), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 243.559.638 | 38.233.534 | 0,92 |

375.046.516 9,06

Mexiko

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| Banco Actinver SA, 144A 4,8 % 18.12.2034 | USD | 3.176.250 | 2.477.475 | 0,06 |
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltda, 34,05 % 25.03.2036* | MXN | 18.154.158 | 1.684.085 | 0,04 |

4.161.560 0,10

San Marino

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Veicolo DI Sistema SRL, Reg. S, FRN 6,424 % 31.12.2036 | EUR | 3.633.209 | 4.242.033 | 0,10 |
|---|-----|-----------|-----------|------|

4.242.033 0,10

Summe Unternehmensanleihen

383.450.109 9,26

Staatsanleihen

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|---------------------------------|-----|-------------|------------|------|
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 25.000.000 | 24.968.006 | 0,60 |
| US Treasury Bill 0 % 29.01.2026 | USD | 75.000.000 | 74.801.058 | 1,81 |
| US Treasury Bill 0 % 19.02.2026 | USD | 70.000.000 | 69.669.133 | 1,68 |
| US Treasury Bill 0 % 26.02.2026 | USD | 75.000.000 | 74.593.420 | 1,80 |
| US Treasury Bill 0 % 21.04.2026 | USD | 100.000.000 | 98.934.979 | 2,39 |
| US Treasury Bill 0 % 30.04.2026 | USD | 50.000.000 | 49.425.078 | 1,19 |
| US Treasury Bill 0 % 04.06.2026 | USD | 50.000.000 | 49.260.217 | 1,19 |
| US Treasury Bill 0 % 18.06.2026 | USD | 50.000.000 | 49.188.967 | 1,19 |
| US Treasury Bill 0 % 25.06.2026 | USD | 100.000.000 | 98.316.127 | 2,38 |

589.156.985 14,23

Summe Staatsanleihen

589.156.985 14,23

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Cayman-Inseln

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947 % 15.06.2040 | USD | 1.763.630 | 1.635.831 | 0,04 |
| Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597 % 15.09.2039 | USD | 229.612 | 228.515 | 0,00 |
| GAIA Aviation Ltd., STEP, Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.12.2044 | USD | 1.709.064 | 1.694.030 | 0,04 |
| JOL Air Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.04.2044 | USD | 4.300.991 | 4.281.067 | 0,10 |
| Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.07.2044 | USD | 1.486.285 | 1.471.923 | 0,04 |

9.311.366 0,22

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Europäische Gemeinschaft

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'A' 3,065 % 22.04.2033 | EUR | 1.972.459 | 2.307.853 | 0,06 |
| Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2,26 % 02.08.2050 | EUR | 1.505.299 | 1.661.345 | 0,04 |
| Sequoia Logistics DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'C' 3,964 % 17.02.2037 | EUR | 3.000.000 | 3.527.195 | 0,08 |
| Taurus EU DAC, Reg. S, FRN, Series 2025- EU1X 'D' 4,414 % 17.02.2035 | EUR | 1.499.899 | 1.744.472 | 0,04 |

9.240.865 0,22

Frankreich

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| FCT Marsollier Mortgages, Reg. S, FRN, Series 2009-1 'F' 2,019 % 27.09.2050 | EUR | 1.606.102 | 1.829.460 | 0,04 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'A' 2,715 % 22.01.2032 | EUR | 7.384.005 | 8.103.935 | 0,20 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 3,415 % 22.01.2032 | EUR | 1.443.750 | 1.086.178 | 0,03 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 3,815 % 22.01.2032 | EUR | 2.069.375 | 907.487 | 0,02 |

11.927.060 0,29

Deutschland

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE07-1 'B' 5,547 % 25.11.2054 | EUR | 602.315 | 705.306 | 0,02 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE05-I 'C' 10,177 % 25.05.2052 | EUR | 200.153 | 233.787 | 0,00 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 7,047 % 25.02.2058 | EUR | 2.441.617 | 2.728.914 | 0,07 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE07-1 'C' 7,297 % 25.11.2054 | EUR | 6.000.000 | 3.985.954 | 0,10 |
| SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 5,835 % 14.11.2034 | EUR | 509.001 | 600.922 | 0,01 |

8.254.883 0,20

Irland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Aran Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'C' 3,994 % 24.12.2065 | EUR | 5.710.000 | 6.662.990 | 0,16 |
| Aran Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'D' 4,926 % 24.12.2065 | EUR | 4.800.000 | 5.631.313 | 0,14 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'A' 5,153 % 24.07.2054 | EUR | 2.846.896 | 3.362.381 | 0,08 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'B' 5,653 % 24.07.2054 | EUR | 2.848.521 | 3.885.263 | 0,09 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'C' 9,153 % 24.07.2054 | EUR | 4.175.054 | 5.134.001 | 0,12 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 2,4 % 15.06.2045 | EUR | 2.024.400 | 2.344.626 | 0,06 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 2,422 % 16.09.2048 | EUR | 2.688.368 | 2.967.472 | 0,07 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Irland (Fortsetzung) | | | | |
| Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, FRN, Series 1A 'E', 144A 4,764 % 17.08.2033 | EUR | 272.956 | 320.109 | 0,01 |
| Pembroke Property Finance 3 DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'D' 4,661 % 01.06.2043 | EUR | 800.000 | 945.403 | 0,02 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'A2' 3,903 % 24.12.2056 | EUR | 1.127.933 | 1.267.977 | 0,03 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'B' 4,653 % 24.12.2056 | EUR | 4.901.395 | 5.563.602 | 0,14 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'C' 5,5 % 24.12.2056 | EUR | 1.707.039 | 1.818.493 | 0,04 |
| | | | 39.903.630 | 0,96 |
| Italien | | | | |
| Aporti SRL, FRN, Series 1 5,722 % 31.01.2043 | EUR | 2.828.500 | 3.244.486 | 0,08 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 4,554 % 22.05.2034 | EUR | 9.425.326 | 11.097.114 | 0,27 |
| Cassia SRL, FRN, Series 2022-1A 'B', 144A 5,554 % 22.05.2034 | EUR | 3.050.534 | 3.606.743 | 0,09 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'B' 5,554 % 22.05.2034 | EUR | 1.913.160 | 2.261.990 | 0,05 |
| Emerald Italy SRL, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 4,122 % 24.09.2033 | EUR | 2.849.875 | 3.197.189 | 0,08 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2,65 % 02.11.2054 | EUR | 7.717.887 | 8.586.483 | 0,21 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 4,615 % 01.12.2045 | EUR | 5.327.036 | 6.023.805 | 0,14 |
| Sestante Finance SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 3,468 % 27.12.2040 | EUR | 1.000.000 | 1.110.408 | 0,03 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,235 % 22.12.2045 | EUR | 7.223.624 | 8.417.040 | 0,20 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 3,785 % 22.12.2045 | EUR | 2.746.998 | 3.191.941 | 0,08 |
| | | | 50.737.199 | 1,23 |
| Mexiko | | | | |
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltado, Series 2006-1U 48,085 % 01.02.2036* | MXN | 3.595.194 | 540.331 | 0,01 |
| Su Casita, FRN, Series 2007-CB1A 'A', 144A 4,072 % 26.08.2035* | USD | 7.359.577 | 6.044.052 | 0,15 |
| | | | 6.584.383 | 0,16 |
| Multinational | | | | |
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75 % 15.10.2042 | USD | 2.567.464 | 2.502.095 | 0,06 |
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'B', 144A 5,75 % 15.10.2042 | USD | 902.493 | 770.918 | 0,02 |
| | | | 3.273.013 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| Bruegel DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A' 2,854 % 22.05.2031 | EUR | 4.590.367 | 5.376.748 | 0,13 |
| Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'D' 4,472 % 28.10.2059 | EUR | 3.000.000 | 3.535.369 | 0,09 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-I 'A' 4,325 % 25.07.2036 | EUR | 845.890 | 977.363 | 0,02 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-II 'A' 5,345 % 25.01.2037 | EUR | 2.629.108 | 2.973.836 | 0,07 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO5-3 'A' 4,225 % 25.07.2038 | EUR | 1.637.866 | 1.908.608 | 0,05 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO5-I 'A' 4,915 % 25.04.2038 | EUR | 1.860.710 | 2.187.624 | 0,05 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 4.844.528 | 5.336.195 | 0,13 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-II 'B' 7,975 % 25.01.2037 | EUR | 118.094 | 125.003 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO5-I 'B' 6,565 % 25.04.2038 | EUR | 105.847 | 113.406 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO6-2 'B' 3,735 % 25.01.2039 | EUR | 707.722 | 745.569 | 0,02 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-I 'C' 7,565 % 25.07.2036 | EUR | 82.552 | 87.506 | 0,00 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NLO4-II 'C' 11,155 % 25.01.2037 | EUR | 235.218 | 241.102 | 0,01 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 2,565 % 25.01.2048 | EUR | 7.264.932 | 8.007.862 | 0,19 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 3,425 % 25.04.2039 | EUR | 6.424.974 | 7.093.376 | 0,17 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,815 % 25.07.2046 | EUR | 6.334.541 | 6.976.288 | 0,17 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'B' 4,025 % 25.04.2039 | EUR | 718.238 | 758.625 | 0,02 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B' 5,365 % 25.01.2048 | EUR | 1.288.399 | 1.297.377 | 0,03 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'C' 2,385 % 25.07.2047 | EUR | 1.713.086 | 1.789.716 | 0,04 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'C' 3,315 % 25.01.2048 | EUR | 512.763 | 478.879 | 0,01 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 2,565 % 25.07.2047 | EUR | 433.780 | 427.425 | 0,01 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'A' 4,815 % 25.04.2048 | EUR | 2.296.360 | 2.624.355 | 0,06 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'B' 6,315 % 25.04.2048 | EUR | 484.942 | 546.729 | 0,01 |
| E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Series 2008-NL4 'D' 9,815 % 25.04.2048 | EUR | 970.632 | 1.067.882 | 0,03 |
| E-MAC Program III BV, Reg. S, FRN, Series 2008-2 'A2' 4,485 % 25.04.2048 | EUR | 71.340 | 83.600 | 0,00 |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 2,816 % 17.04.2041 | EUR | 428.311 | 500.962 | 0,01 |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A3' 2,866 % 17.04.2041 | EUR | 500.000 | 564.781 | 0,01 |
| Eurosail-NI BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL1X 'C' 3,116 % 17.04.2040 | EUR | 5.000.000 | 5.317.274 | 0,13 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'B' 4,216 % 17.10.2040 | EUR | 4.000.000 | 4.710.278 | 0,11 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'C' 4,916 % 17.10.2040 | EUR | 3.000.000 | 3.472.144 | 0,09 |
| Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 3,816 % 17.10.2040 | EUR | 1.308.812 | 1.535.652 | 0,04 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 3,451 % 20.02.2030 | EUR | 11.189.971 | 13.054.278 | 0,32 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| Vita Scientia DAC, FRN, Series 2022-1A 'A', 144A 3,366 % 27.02.2033 | EUR | 2.999.315 | 3.523.006 | 0,09 |
| Vita Scientia DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'C' 4,116 % 27.02.2033 | EUR | 1.500.000 | 1.759.019 | 0,04 |
| | | | 89.197.837 | 2,15 |
| Spanien | | | | |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 3,559 % 26.11.2066 | EUR | 2.500.000 | 2.906.819 | 0,07 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 4,059 % 26.11.2066 | EUR | 5.000.000 | 5.785.200 | 0,14 |
| GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 2,205 % 21.06.2046 | EUR | 3.780.396 | 4.067.982 | 0,10 |
| IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,175 % 22.03.2043 | EUR | 2.686.241 | 2.786.515 | 0,07 |
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,175 % 22.03.2044 | EUR | 3.543.417 | 3.835.849 | 0,09 |
| Jeronimo Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 4,065 % 25.10.2064 | EUR | 8.267.000 | 9.702.704 | 0,23 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 6.781.542 | 7.990.306 | 0,19 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 4.496.457 | 5.297.921 | 0,13 |
| Miravet DAC, FRN, Series 2025-1A 'C', 144A 4,018 % 28.06.2074 | EUR | 1.070.000 | 1.226.780 | 0,03 |
| Miravet DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'C' 4,018 % 28.06.2074 | EUR | 1.980.000 | 2.270.117 | 0,06 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,066 % 31.10.2039 | EUR | 5.855.072 | 5.654.635 | 0,14 |
| Prpm Fundido DAC, FRN, Series 2025-1A 'A', 144A 3,072 % 29.04.2075 | EUR | 4.579.331 | 5.349.086 | 0,13 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-2A 'A', 144A 3,038 % 29.01.2075 | EUR | 10.000.000 | 11.660.663 | 0,28 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-1A 'B', 144A 3,572 % 29.04.2075 | EUR | 15.334.000 | 17.783.200 | 0,43 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'B' 3,538 % 29.01.2075 | EUR | 4.338.000 | 5.002.462 | 0,12 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-1A 'C', 144A 4,072 % 29.04.2075 | EUR | 6.278.000 | 7.218.536 | 0,18 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-2A 'C', 144A 4,038 % 29.01.2075 | EUR | 6.700.000 | 7.722.751 | 0,19 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-2A 'D', 144A 4,538 % 29.01.2075 | EUR | 2.000.000 | 2.246.641 | 0,05 |
| Santander Residential 1 FT, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 3,496 % 18.10.2068 | EUR | 4.000.000 | 4.647.700 | 0,11 |
| Santander Residential 1 FT, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 4,096 % 18.10.2068 | EUR | 4.200.000 | 4.858.450 | 0,12 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2021-SP2 'A' 4,547 % 16.09.2031 | EUR | 3.302.727 | 3.897.277 | 0,09 |
| TDA 24 FTA, Reg. S, FRN, Series 24 'A2' 2,215 % 22.06.2040 | EUR | 281.653 | 306.845 | 0,01 |
| TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 2,208 % 28.12.2050 | EUR | 5.839.927 | 6.343.161 | 0,15 |
| | | | 128.561.600 | 3,11 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'C' 4,457 % 25.11.2042 | GBP | 252.175 | 329.677 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 4,138 % 17.03.2039 | GBP | 349.152 | 442.189 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2005-1 'D' 4,857 % 25.11.2042 | GBP | 1.050.731 | 1.367.546 | 0,03 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 7,098 % 17.03.2039 | GBP | 581.920 | 732.016 | 0,02 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 5,823 % 30.12.2063 | GBP | 1.000.000 | 1.275.468 | 0,03 |
| Business Mortgage Finance 4 plc, Reg. S, FRN, Series 4 'B' 6,26 % 15.08.2045 | GBP | 3.436.432 | 4.604.239 | 0,11 |
| Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, FRN, Series 5 'M2' 3,194 % 15.02.2039 | EUR | 138.902 | 161.774 | 0,00 |
| Caister Finance DAC, FRN, Series 1A 'C', 144A 6,581 % 17.08.2035 | GBP | 7.000.000 | 9.499.982 | 0,23 |
| Castell plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1 'E' 6,724 % 25.11.2053 | GBP | 2.999.664 | 4.037.727 | 0,10 |
| EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A3A' 5,669 % 13.03.2046 | GBP | 1.770.944 | 2.328.221 | 0,06 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 4,149 % 15.06.2044 | GBP | 3.600.000 | 4.762.455 | 0,11 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M1' 4,199 % 15.09.2044 | GBP | 1.879.995 | 2.509.091 | 0,06 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,449 % 15.09.2044 | GBP | 5.700.000 | 7.431.042 | 0,18 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'A2' 4,049 % 15.06.2040 | GBP | 517.410 | 682.414 | 0,02 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'C' 4,399 % 15.06.2040 | GBP | 1.057.154 | 1.313.357 | 0,03 |
| EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1V 'D' 5,549 % 15.06.2040 | GBP | 1.550.493 | 1.954.842 | 0,05 |
| Eurosail plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2X 'C1C' 4,289 % 15.12.2044 | GBP | 6.302.300 | 8.359.643 | 0,20 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1C' 4,619 % 13.09.2045 | GBP | 4.449.144 | 5.733.030 | 0,14 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'B1A' 4,149 % 13.06.2045 | GBP | 597.711 | 776.202 | 0,02 |
| Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'B1C' 4,149 % 13.06.2045 | GBP | 796.841 | 1.034.798 | 0,02 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 4,088 % 18.03.2039 | GBP | 2.535.434 | 3.387.060 | 0,08 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 4,148 % 18.06.2039 | GBP | 2.725.251 | 3.631.412 | 0,09 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 2,277 % 18.03.2039 | EUR | 1.255.165 | 1.463.177 | 0,04 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'CB' 2,457 % 18.03.2039 | EUR | 3.300.000 | 3.720.142 | 0,09 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'EA' 7,698 % 18.06.2039 | GBP | 1.390.000 | 1.775.157 | 0,04 |
| Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 5,678 % 18.12.2031 | GBP | 1.500.000 | 2.017.895 | 0,05 |
| Highways 2021 plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'C' 6,128 % 18.12.2031 | GBP | 3.000.000 | 4.045.330 | 0,10 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 2,672 % 17.06.2038 | EUR | 701.820 | 816.398 | 0,02 |
| Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'C' 5,973 % 17.04.2044 | GBP | 2.230.281 | 2.892.154 | 0,07 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BB' 2,326 % 01.01.2061 | EUR | 667.478 | 748.372 | 0,02 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 3,116 % 01.01.2061 | EUR | 2.097.676 | 2.325.843 | 0,06 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 6,849 % 15.12.2049 | GBP | 1.365.550 | 1.831.705 | 0,04 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B2' 6,849 % 15.12.2049 | GBP | 606.911 | 807.811 | 0,02 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M2' 4,473 % 15.10.2048 | GBP | 1.390.996 | 1.825.206 | 0,04 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 4,373 % 15.04.2049 | GBP | 1.537.966 | 1.971.270 | 0,05 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 5,849 % 15.12.2049 | GBP | 455.183 | 612.352 | 0,01 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,949 % 13.03.2046 | GBP | 2.832.473 | 3.809.314 | 0,09 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 7,049 % 13.03.2046 | GBP | 8.550.000 | 11.521.554 | 0,28 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'BB' 3,35 % 15.12.2050 | EUR | 442.544 | 499.250 | 0,01 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'D' 6,849 % 15.12.2050 | GBP | 1.137.970 | 1.495.971 | 0,04 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'MA' 4,055 % 01.12.2050 | GBP | 248.909 | 319.499 | 0,01 |
| Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A2C' 4,159 % 15.11.2038 | USD | 63.190 | 62.674 | 0,00 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1A' 2,35 % 15.12.2043 | EUR | 1.226.180 | 1.355.055 | 0,03 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'B1B' 4,099 % 15.12.2043 | GBP | 546.460 | 694.396 | 0,02 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'C1A' 2,55 % 15.12.2043 | EUR | 438.649 | 484.913 | 0,01 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'D1A' 3,3 % 15.12.2043 | EUR | 462.710 | 480.739 | 0,01 |
| Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M1A' 2,28 % 15.12.2043 | EUR | 1.030.917 | 1.153.886 | 0,03 |
| RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'B1C' 2,932 % 12.06.2044 | EUR | 741.177 | 806.690 | 0,02 |
| RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-NS1X 'M2C' 2,552 % 12.06.2044 | EUR | 145.329 | 163.200 | 0,00 |
| Sage AR Funding, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'D' 7,641 % 17.05.2037 | GBP | 3.712.324 | 4.991.568 | 0,12 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'A' 4,741 % 17.11.2051 | GBP | 4.731.196 | 6.350.175 | 0,15 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 5,241 % 17.11.2051 | GBP | 2.464.165 | 3.292.509 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN, Series 2021-1A 'C', 144A 5,591 % 17.11.2051 | GBP | 3.548.397 | 4.655.196 | 0,11 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'D' 6,091 % 17.11.2051 | GBP | 1.440.058 | 1.885.924 | 0,05 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 6,58 % 15.12.2034 | GBP | 1.259.629 | 1.712.855 | 0,04 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 8,48 % 15.12.2034 | GBP | 1.367.597 | 1.887.030 | 0,05 |
| Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'C1C' 4,381 % 10.03.2044 | GBP | 614.786 | 823.375 | 0,02 |
| Southern Pacific Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'E1C' 7,601 % 10.03.2044 | GBP | 800.000 | 1.035.586 | 0,02 |
| Stratton Mortgage Funding plc, FRN, Series 2024-1A 'D', 144A 6,724 % 20.06.2060 | GBP | 2.000.000 | 2.712.724 | 0,07 |
| Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Series 2023-V3 'B' 5,99 % 20.02.2054 | GBP | 5.000.000 | 6.751.958 | 0,16 |
| UK Logistics DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-1X 'C' 6,745 % 17.05.2034 | GBP | 609.892 | 822.650 | 0,02 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 2,219 % 10.10.2040 | EUR | 283.216 | 330.320 | 0,01 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1B' 2,369 % 10.10.2040 | EUR | 774.551 | 861.086 | 0,02 |
| Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M2A' 4,426 % 10.10.2040 | GBP | 1.549.101 | 1.925.087 | 0,05 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'C', 144A 5,877 % 21.12.2049 | GBP | 1.606.000 | 2.160.257 | 0,05 |
| Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Series 3A 'D', 144A 6,377 % 21.12.2049 | GBP | 918.000 | 1.234.863 | 0,03 |
| Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 7,677 % 20.11.2038 | GBP | 6.920.171 | 9.467.103 | 0,23 |
| | | | 168.954.404 | 4,08 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 4,93 % 15.09.2034 | USD | 5.000.000 | 4.984.958 | 0,12 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'B', 144A 5,13 % 15.09.2034 | USD | 2.600.000 | 2.585.428 | 0,06 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 6,197 % 15.09.2034 | USD | 6.600.000 | 6.525.423 | 0,16 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'F', 144A 6,905 % 15.09.2034 | USD | 5.000.000 | 4.883.470 | 0,12 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023-NQM4 'A1', 144A 7,472 % 25.09.2068 | USD | 2.051.971 | 2.080.851 | 0,05 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023-NQM5 'A1', 144A 7,049 % 25.11.2068 | USD | 8.515.837 | 8.623.855 | 0,21 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM1 'A1', 144A 6,195 % 25.02.2069 | USD | 4.049.399 | 4.082.959 | 0,10 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM2 'A1', 144A 6,498 % 25.04.2069 | USD | 5.338.397 | 5.410.186 | 0,13 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM3 'A1', 144A 6,451 % 25.07.2069 | USD | 9.544.982 | 9.679.562 | 0,23 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 4,941 % 25.05.2032 | USD | 332.169 | 370.409 | 0,01 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M9' 6,396 % 25.02.2034 | USD | 846.171 | 932.161 | 0,02 |
| ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M8' 5,546 % 25.05.2035 | USD | 538.482 | 543.654 | 0,01 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,737 % 25.04.2035 | USD | 196.472 | 183.099 | 0,00 |
| Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Cifs, FRN, Series 2004-3 'M1' 4,746 % 25.09.2034 | USD | 229.724 | 275.746 | 0,01 |
| Agate Bay Mortgage Trust, FRN, Series 2015-6 'B2', 144A 3,557 % 25.09.2045 | USD | 985.850 | 963.735 | 0,02 |
| Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2021-F 'A', 144A 4,875 % 25.06.2061 | USD | 2.966.433 | 2.967.709 | 0,07 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-73CB '1A1' 5,5 % 25.01.2036 | USD | 6.095 | 5.970 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-J5 '1A7' 5,5 % 25.05.2035 | USD | 320.071 | 254.800 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75 % 25.03.2034 | USD | 253.200 | 259.429 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '2A1' 5,371 % 25.03.2035 | USD | 27.204 | 26.521 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 4,19 % 25.03.2035 | USD | 3.255.126 | 3.093.139 | 0,08 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-14CB 'A2' 4,246 % 25.06.2036 | USD | 1.229 | 491 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2005-79CB 'A3' 5,5 % 25.01.2036 | USD | 113.751 | 61.251 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 16,943 % 25.05.2037 | USD | 200.615 | 234.425 | 0,01 |
| American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Series 2005-1 '8A2' 6 % 25.06.2035 | USD | 1.745.226 | 1.227.200 | 0,03 |
| Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R5 'M2' 5,721 % 25.07.2034 | USD | 781.540 | 780.644 | 0,02 |
| Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2004-R3 'M3' 5,946 % 25.05.2034 | USD | 2.082.077 | 2.021.914 | 0,05 |
| Amerquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R6 'M4' 5,121 % 25.08.2035 | USD | 1.218.000 | 1.197.078 | 0,03 |
| Amortizing Residential Collateral Trust, FRN, Series 2001-BC1 'A1' 4,346 % 25.12.2030 | USD | 169.223 | 169.521 | 0,00 |
| AMSR Trust, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596 % 17.06.2038 | USD | 4.856.000 | 4.673.114 | 0,11 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2006-6 '1A15' 6,25 % 25.08.2036 | USD | 4.744 | 4.163 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 5,902 % 20.12.2036 | USD | 517.958 | 486.823 | 0,01 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Banc of America Funding Trust, Series 2007-2 '1A7' 5,75 % 25.03.2037 | USD | 46.055 | 35.154 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A9' 6 % 25.03.2036 | USD | 8.941 | 8.066 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A1' 5,75 % 25.11.2035 | USD | 72.563 | 74.201 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2006-3 '3A1' 5,75 % 25.03.2036 | USD | 116.266 | 116.761 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '3A8' 5,5 % 25.11.2035 | USD | 2.422 | 2.451 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2004-D '5A1' 4,895 % 25.01.2035 | USD | 30.072 | 28.088 | 0,00 |
| Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2004-B '7M2' 5,498 % 20.12.2034 | USD | 1.879.036 | 1.714.709 | 0,04 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2003-B '2A7' 5,692 % 25.03.2033 | USD | 44.659 | 42.655 | 0,00 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A '4A1' 6,94 % 25.02.2035 | USD | 116.378 | 114.456 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-SP2 'A', 144A 4,489 % 25.01.2037 | USD | 992.756 | 952.858 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'A1', 144A 4,311 % 25.08.2035 | USD | 1.428.802 | 1.396.324 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A1', 144A 4,549 % 25.11.2035 | USD | 1.428.868 | 1.398.559 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A1', 144A 4,519 % 25.01.2036 | USD | 51.978 | 49.726 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-1A 'A1', 144A 4,251 % 25.04.2036 | USD | 351.578 | 333.949 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'A1', 144A 4,191 % 25.07.2036 | USD | 112.074 | 109.216 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A1', 144A 4,221 % 25.10.2036 | USD | 463.542 | 448.819 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'A1', 144A 4,191 % 25.12.2036 | USD | 346.718 | 334.239 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 4,429 % 25.07.2037 | USD | 630.303 | 607.388 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A2', 144A 4,669 % 25.11.2035 | USD | 146.314 | 144.231 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 4,654 % 25.01.2036 | USD | 296.629 | 284.171 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-1A 'A2', 144A 4,386 % 25.04.2036 | USD | 574.345 | 546.547 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A2', 144A 4,296 % 25.10.2036 | USD | 1.036.290 | 1.002.883 | 0,02 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'A2', 144A 4,251 % 25.12.2036 | USD | 1.168.249 | 1.119.427 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'A2', 144A 4,251 % 25.03.2037 | USD | 397.091 | 381.309 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-2A 'A2', 144A 4,326 % 25.07.2037 | USD | 3.797.343 | 3.526.028 | 0,09 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 4,504 % 25.07.2037 | USD | 1.575.759 | 1.502.558 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'A4', 144A 6,096 % 25.01.2038 | USD | 1.134.960 | 1.124.387 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-6A 'A4A', 144A 6,319 % 25.12.2037 | USD | 2.763.033 | 2.486.697 | 0,06 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-2 'A4A', 144A 7,596 % 25.04.2038 | USD | 2.517.964 | 2.515.503 | 0,06 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M1', 144A 4,729 % 25.11.2035 | USD | 111.630 | 110.372 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'M1', 144A 4,474 % 25.03.2037 | USD | 1.564.211 | 1.493.586 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'M1', 144A 6,996 % 25.01.2038 | USD | 1.232.000 | 1.160.465 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M2', 144A 4,804 % 25.11.2035 | USD | 587.386 | 584.766 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M2', 144A 4,774 % 25.01.2036 | USD | 130.404 | 123.706 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'M2', 144A 4,341 % 25.07.2036 | USD | 432.756 | 419.438 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'M2', 144A 4,504 % 25.03.2037 | USD | 948.878 | 900.778 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M3', 144A 4,819 % 25.01.2036 | USD | 178.595 | 170.751 | 0,00 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M4', 144A 4,984 % 25.01.2036 | USD | 414.708 | 393.269 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'M4', 144A 4,476 % 25.07.2036 | USD | 507.700 | 487.708 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'M5', 144A 5,044 % 25.01.2036 | USD | 625.634 | 688.832 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-2A 'M6', 144A 4,656 % 25.07.2036 | USD | 617.119 | 591.098 | 0,01 |
| Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'B1', 144A 5,496 % 25.04.2036 | USD | 833.416 | 815.750 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 4,842 % 28.02.2040 | USD | 1.324.614 | 1.293.169 | 0,03 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A1', 144A 4,842 % 28.12.2040 | USD | 979.550 | 1.067.780 | 0,03 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2A', 144A 4,772 % 28.02.2040 | USD | 1.282.376 | 1.253.279 | 0,03 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2B', 144A 5,012 % 28.02.2040 | USD | 2.378.601 | 2.319.783 | 0,06 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A2B', 144A 5,012 % 28.12.2040 | USD | 1.157.650 | 1.155.513 | 0,03 |
| BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1' 7,51 % 15.01.2029 | USD | 440.204 | 440.036 | 0,01 |
| Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-5 '3A1' 6,36 % 25.06.2034 | USD | 125.988 | 125.858 | 0,00 |
| Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-1 '4A1' 6,296 % 25.02.2034 | USD | 128.695 | 129.192 | 0,00 |
| Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Series 2004-9 '5A1' 6,862 % 25.09.2034 | USD | 133.460 | 133.525 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '24A1' 4,636 % 25.02.2036 | USD | 181.615 | 174.443 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-9 '2A3' 5,613 % 25.02.2034 | USD | 40.391 | 38.083 | 0,00 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '5A' 5,064 % 25.10.2033 | USD | 273.991 | 271.469 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2006-AC2 '1A2' 12,998 % 25.03.2036 | USD | 1.493.855 | 472.792 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 5,5 % 25.06.2034 | USD | 184.264 | 179.588 | 0,00 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M4' 5,221 % 25.03.2035 | USD | 342.488 | 343.374 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2005-TC2 'M7' 4,912 % 25.08.2035 | USD | 540.496 | 543.341 | 0,01 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'A1' 4,846 % 25.11.2042 | USD | 223.635 | 226.697 | 0,01 |
| Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 6,616 % 20.11.2034 | USD | 294.543 | 299.535 | 0,01 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'C', 144A 5,748 % 15.12.2035 | USD | 1.500.000 | 1.445.249 | 0,04 |
| Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Series 2016-1A 'A', 144A 4,213 % 16.12.2041 | USD | 1.202.142 | 1.205.159 | 0,03 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5 % 25.03.2078 | USD | 2.440.278 | 2.419.162 | 0,06 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2024-RM5 'M1', 144A 4 % 25.10.2054 | USD | 4.000.000 | 3.777.383 | 0,09 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2024-RM5 'M2', 144A 4 % 25.10.2054 | USD | 8.000.000 | 7.384.831 | 0,18 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | | Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2025-HB16 'M2', 144A 3 % 25.03.2035 | USD | 8.500.000 | 8.185.113 | 0,20 | Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-8 'A2', 144A 6 % 25.06.2056 | USD | 4.890.850 | 4.980.384 | 0,12 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2025-HB16 'M3', 144A 3 % 25.03.2035 | USD | 13.500.000 | 12.908.473 | 0,31 | Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25 % 25.02.2034 | USD | 186.238 | 184.299 | 0,00 |
| Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967 % 15.04.2039 | USD | 731.791 | 717.360 | 0,02 | ChaseFlex Trust, Series 2005-1 '2A4' 5,5 % 25.02.2035 | USD | 140.177 | 134.202 | 0,00 |
| Center Street Lending Resi-Investor ABS Mortgage Trust, STEP, Series 2024-RTL1 'A1', 144A 6,892 % 25.10.2029 | USD | 2.650.000 | 2.693.216 | 0,07 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB1 '2A' 5,109 % 20.05.2034 | USD | 181.458 | 174.371 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2025-AB3 'A', 144A 4 % 25.05.2055 | USD | 4.722.553 | 4.599.181 | 0,11 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J1 '2A1' 5,5 % 25.02.2036 | USD | 84.151 | 83.290 | 0,00 |
| CFMT LLC, STEP, Series 2024-NR1 'A1', 144A 6,405 % 25.11.2029 | USD | 11.695.295 | 11.714.955 | 0,28 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB3 '2A4A' 5,419 % 20.06.2035 | USD | 359.146 | 340.868 | 0,01 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M1', 144A 4 % 25.02.2037 | USD | 10.000.000 | 9.906.587 | 0,24 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB5 '3A1' 5,572 % 20.04.2035 | USD | 82.964 | 78.834 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB13 'M1', 144A 3 % 25.05.2034 | USD | 4.000.000 | 3.883.952 | 0,09 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '5A1' 4,606 % 25.03.2035 | USD | 440.064 | 418.014 | 0,01 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M2', 144A 4 % 25.02.2037 | USD | 5.000.000 | 4.945.333 | 0,12 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A6' 6 % 25.08.2037 | USD | 58.626 | 26.294 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB13 'M2', 144A 3 % 25.05.2034 | USD | 4.700.000 | 4.551.762 | 0,11 | CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-49 'A9' 5,421 % 19.12.2033 | USD | 278.745 | 273.837 | 0,01 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB14 'M2', 144A 3 % 25.06.2034 | USD | 5.000.000 | 4.836.588 | 0,12 | CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Series 2008-2R 'A1' 6 % 25.12.2036 | USD | 259.025 | 132.999 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2025-AB3 'M2', 144A 4 % 25.05.2055 | USD | 8.562.446 | 7.709.334 | 0,19 | CIM Trust, STEP, Series 2025-NR1 'A1', 144A 5 % 25.06.2064 | USD | 16.750.364 | 16.561.117 | 0,40 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'M3', 144A 3,25 % 25.09.2037 | USD | 6.200.000 | 5.938.081 | 0,14 | Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-6 'A4' 6 % 25.11.2036 | USD | 19.700 | 20.199 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M3', 144A 4 % 25.02.2037 | USD | 1.100.000 | 1.081.009 | 0,03 | Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 'A2B' 6,48 % 25.10.2035 | USD | 282.319 | 289.456 | 0,01 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M3', 144A 4,25 % 25.04.2033 | USD | 24.400.000 | 24.034.744 | 0,58 | Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-2 '1A4' 4,442 % 25.05.2035 | USD | 365.331 | 352.262 | 0,01 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB13 'M3', 144A 3 % 25.05.2034 | USD | 6.950.000 | 6.661.158 | 0,16 | Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2004-RES1 'M6' 5,871 % 25.11.2034 | USD | 1.233.585 | 1.230.885 | 0,03 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB14 'M3', 144A 3 % 25.06.2034 | USD | 3.540.000 | 3.402.303 | 0,08 | Community Program Loan Trust, Series 1987-A 'B' 4,5 % 01.10.2029 | USD | 1.568 | 1.573 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB15 'M3', 144A 4 % 25.08.2034 | USD | 7.000.000 | 6.767.405 | 0,16 | Conseco Finance Corp., FRN, Series 1996-4 'M1' 7,75 % 15.06.2027 | USD | 40.887 | 41.005 | 0,00 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2025-AB3 'M3', 144A 4 % 25.05.2055 | USD | 6.513.147 | 5.680.992 | 0,14 | COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2,478 % 25.04.2042 | USD | 3.593.904 | 227.491 | 0,01 |
| Champs Trust, FRN, Series 2024-1 'A', 144A 8,465 % 25.07.2059 | USD | 8.420.874 | 8.675.177 | 0,21 | CoreVest American Finance Trust, FRN, Series 2018-1 'E', 144A 5,967 % 15.06.2051 | USD | 500.000 | 497.143 | 0,01 |
| Champs Trust, FRN, Series 2024-2 'A', 144A 9,6 % 25.11.2059 | USD | 7.360.630 | 7.610.154 | 0,18 | Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2004-SD2 'M2', 144A 6,021 % 25.03.2033 | USD | 287.319 | 300.986 | 0,01 |
| Champs Trust, FRN, Series 2025-1 'A', 144A 7,412 % 25.04.2060 | USD | 11.534.942 | 11.999.931 | 0,29 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '2A1' 5,008 % 25.11.2034 | USD | 85.640 | 82.652 | 0,00 |
| Champs Trust, FRN, Series 2025-2 'A', 144A 6,981 % 25.10.2060 | USD | 13.115.095 | 13.621.002 | 0,33 | Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2002-AR2 '2B' 7,146 % 25.02.2032 | USD | 275.893 | 388.037 | 0,01 |
| CHAMPS TRUST, FRN, Series 2024-3 'A', 144A 8,463 % 25.01.2060 | USD | 9.459.904 | 9.818.850 | 0,24 | | | | | |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2024-10 'A2', 144A 6 % 25.10.2055 | USD | 5.218.895 | 5.304.805 | 0,13 | | | | | |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-11 'A2', 144A 5,5 % 25.02.2056 | USD | 8.683.522 | 8.767.643 | 0,21 | | | | | |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-13 'A2', 144A 5,5 % 25.10.2056 | USD | 10.000.000 | 10.100.000 | 0,24 | | | | | |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR26 '3A2' 6,475 % 25.11.2033 | USD | 71.589 | 70.054 | 0,00 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-AR28 '5A1' 5,593 % 25.12.2033 | USD | 1.053.694 | 1.053.617 | 0,03 |
| Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, STEP, Series 2006-MH1 'B1', 144A 6,75 % 25.10.2036 | USD | 511.011 | 510.157 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-29 '1B1' 7,5 % 25.10.2032 | USD | 165.831 | 166.804 | 0,00 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 5,162 % 25.05.2034 | USD | 210.647 | 212.101 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR24 '2A4' 6,978 % 25.10.2033 | USD | 245.893 | 242.093 | 0,01 |
| CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '3A1' 4,84 % 25.05.2034 | USD | 960.365 | 980.996 | 0,02 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-5 '2A5' 5 % 25.08.2037 | USD | 189.539 | 170.737 | 0,00 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-4 '3A1' 6,5 % 25.05.2036 | USD | 1.567.944 | 488.657 | 0,01 |
| CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 7,58 % 15.08.2026 | USD | 23.118.755 | 22.443.588 | 0,54 |
| CSMC Trust, FRN, Series 2021-BRIT 'A', 144A 7,325 % 09.05.2026 | USD | 9.380.633 | 9.380.876 | 0,23 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Series 2006-13 '1AF5' 3,951 % 25.01.2037 | USD | 3.673.562 | 3.238.917 | 0,08 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-BC4 'M7' 4,032 % 25.05.2035 | USD | 295.902 | 294.705 | 0,01 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,332 % 25.03.2035 | USD | 4.780.000 | 4.394.287 | 0,11 |
| CWABS Asset-Backed Notes Trust, STEP, Series 2004-SD4 'B1', 144A 5,5 % 25.12.2034 | USD | 724.999 | 714.361 | 0,02 |
| CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4,045 % 15.05.2036 | USD | 344.909 | 343.353 | 0,01 |
| CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '2A' 4,045 % 15.05.2036 | USD | 355.168 | 353.647 | 0,01 |
| DC Office Trust, FRN, Series 2019-MTC 'E', 144A 3,072 % 15.09.2045 | USD | 1.800.000 | 1.443.590 | 0,04 |
| Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2F', 144A 5,346 % 25.05.2037 | USD | 767.966 | 767.255 | 0,02 |
| EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-B 'A1', 144A 5,146 % 25.02.2041 | USD | 224.920 | 228.328 | 0,01 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 6,021 % 25.10.2034 | USD | 178.007 | 177.132 | 0,00 |
| EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M8' 6,471 % 25.12.2034 | USD | 681.206 | 605.127 | 0,01 |
| Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2002-4 'M1' 5,221 % 25.02.2033 | USD | 22.439 | 22.423 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| FARM Mortgage Trust, FRN, Series 2023-1 'A', 144A 2,631 % 25.01.2052 | USD | 12.348.269 | 10.377.584 | 0,25 |
| FARM Mortgage Trust, FRN, Series 2024-1 'A', 144A 4,684 % 01.10.2053 | USD | 2.544.995 | 2.484.539 | 0,06 |
| FFMLT Trust, FRN, Series 2004-FF1 'B1' 6,246 % 25.11.2034 | USD | 896.265 | 867.318 | 0,02 |
| FFMLT Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M3' 5,946 % 25.05.2034 | USD | 1.183.580 | 1.099.482 | 0,03 |
| FHLMC, Series 5606 'EZ' 6 % 25.12.2055 | USD | 7.196.295 | 7.185.523 | 0,17 |
| FHLMC, Series 5606 'KZ' 6 % 25.12.2055 | USD | 4.632.383 | 4.633.353 | 0,11 |
| FHLMC, FRN, Series 4286 'SC' 0,962 % 15.12.2043 | USD | 240.448 | 182.240 | 0,00 |
| FHLMC, Series 5594 'Z' 6 % 25.11.2053 | USD | 9.314.658 | 9.274.880 | 0,22 |
| FHLMC, Series 5598 'Z' 6 % 25.11.2055 | USD | 8.913.968 | 8.930.175 | 0,22 |
| FHLMC G07848 3,5 % 01.04.2044 | USD | 481.382 | 460.717 | 0,01 |
| FHLMC G60038 3,5 % 01.01.2044 | USD | 255.449 | 244.562 | 0,01 |
| FHLMC Q26692 4 % 01.06.2044 | USD | 382.533 | 369.526 | 0,01 |
| FHLMC Q26694 4 % 01.06.2044 | USD | 344.871 | 338.002 | 0,01 |
| FHLMC Q29048 4 % 01.10.2044 | USD | 171.856 | 165.799 | 0,00 |
| FHLMC Q32407 3,5 % 01.06.2045 | USD | 331.274 | 313.549 | 0,01 |
| FHLMC RE0019 2 % 01.11.2050 | USD | 3.691.683 | 2.967.663 | 0,07 |
| FHLMC RE6004 3,5 % 01.08.2049 | USD | 327.367 | 303.012 | 0,01 |
| FHLMC RE6006 4 % 01.07.2049 | USD | 128.365 | 120.963 | 0,00 |
| FHLMC RE6015 3,5 % 01.09.2049 | USD | 150.551 | 138.232 | 0,00 |
| FHLMC RE6028 3 % 01.04.2050 | USD | 1.061.601 | 928.958 | 0,02 |
| FHLMC RE6032 3,5 % 01.03.2050 | USD | 1.382.066 | 1.268.935 | 0,03 |
| FHLMC RE6034 3,5 % 01.04.2050 | USD | 223.162 | 204.895 | 0,01 |
| FHLMC RE6126 2,5 % 01.04.2052 | USD | 5.910.119 | 4.903.264 | 0,12 |
| FHLMC SE9048 2,5 % 01.04.2052 | USD | 13.130.819 | 10.893.916 | 0,26 |
| FHLMC T65104 2,5 % 01.11.2042 | USD | 731.035 | 647.422 | 0,02 |
| FHLMC T65458 3,5 % 01.02.2048 | USD | 172.195 | 160.849 | 0,00 |
| FHLMC T65531 4,5 % 01.01.2049 | USD | 73.820 | 72.146 | 0,00 |
| FHLMC Pool QU7004 2 % 01.07.2051 | USD | 1.287.943 | 1.042.375 | 0,03 |
| FHLMC Pool QU7899 2 % 01.07.2051 | USD | 4.444.387 | 3.521.218 | 0,09 |
| FHLMC Pool QU7992 3 % 01.10.2051 | USD | 3.225.288 | 2.819.888 | 0,07 |
| FHLMC Pool QU8032 2 % 01.10.2051 | USD | 49.735 | 39.527 | 0,00 |
| FHLMC Pool QU8042 3 % 01.12.2051 | USD | 2.692.719 | 2.354.240 | 0,06 |
| FHLMC Pool RE6029 3 % 01.02.2050 | USD | 9.054 | 7.923 | 0,00 |
| FHLMC Pool RE6066 2 % 01.10.2050 | USD | 1.701.896 | 1.348.435 | 0,03 |
| FHLMC Pool RE6085 1,5 % 01.02.2051 | USD | 2.253.919 | 1.702.682 | 0,04 |
| FHLMC Pool RE6091 2 % 01.03.2051 | USD | 352.620 | 279.381 | 0,01 |
| FHLMC Pool RE6108 2 % 01.09.2051 | USD | 9.468.303 | 7.501.603 | 0,18 |
| FHLMC Pool RE6121 2 % 01.02.2052 | USD | 5.170.991 | 4.096.830 | 0,10 |
| FHLMC Pool RE6125 2 % 01.03.2052 | USD | 1.447.301 | 1.146.663 | 0,03 |
| FHLMC Pool RE6127 2 % 01.04.2052 | USD | 449.250 | 357.040 | 0,01 |
| FHLMC Pool SE7000 2,5 % 01.01.2052 | USD | 3.041.663 | 2.409.360 | 0,06 |
| FHLMC Pool SE9053 2,5 % 01.02.2052 | USD | 21.755.034 | 18.049.091 | 0,44 |
| FHLMC Pool SE9068 3 % 01.12.2051 | USD | 21.409.836 | 18.692.191 | 0,45 |
| FHLMC Pool SE9074 2,5 % 01.04.2052 | USD | 4.062.506 | 3.370.432 | 0,08 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 5039 2 % 25.11.2050 | USD | 21.520.536 | 2.287.704 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4365 'A1' 1,806 % 15.08.2042 | USD | 647.005 | 30.469 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4 % 15.02.2042 | USD | 1.608.454 | 1.573.341 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, Series 5585 'AZ' 6 % 25.10.2055 | USD | 2.536.850 | 2.528.749 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, IO, Series 4259 'A' 5 % 15.08.2041 | USD | 86.137 | 18.178 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4314 'IT' 1,804 % 15.04.2039 | USD | 439.853 | 41.254 | 0,00 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| FHLMC REMICS, Series 5149 'KA' 2 % 25.07.2047 | USD | 9.461.701 | 8.338.274 | 0,20 |
| FHLMC REMICS, Series 5585 'KZ' 6 % 25.10.2055 | USD | 5.160.622 | 5.156.731 | 0,12 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4363 1,866 % 15.09.2041 | USD | 1.445.460 | 128.579 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4348 'SA' 1,858 % 15.10.2040 | USD | 819.387 | 50.198 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4265 'ST' 1,902 % 15.11.2043 | USD | 900.513 | 90.775 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4363 'TI' 1,743 % 15.10.2039 | USD | 375.036 | 21.376 | 0,00 |
| FHLMC REMICS, Series 5620 'Z' 6 % 25.11.2055 | USD | 5.000.000 | 4.995.094 | 0,12 |
| FHLMC REMICS, Series 5582 'ZA' 6 % 25.10.2055 | USD | 6.954.873 | 6.977.004 | 0,17 |
| FHLMC REMICS, Series 5587 'ZU' 6 % 25.10.2055 | USD | 2.299.661 | 2.291.244 | 0,06 |
| FHLMC REMICS, Series 5468 'ZW' 6,5 % 25.11.2054 | USD | 1.717.040 | 1.722.215 | 0,04 |
| FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2962 'BS' 350315 2,552 % 15.03.2035 | USD | 51.380 | 341 | 0,00 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-3 'HA' 3 % 25.08.2057 | USD | 3.624.010 | 3.436.038 | 0,08 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-2 'HT' 3 % 25.11.2057 | USD | 906.051 | 798.147 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'HT' 3 % 25.03.2058 | USD | 2.304.285 | 2.001.731 | 0,05 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3 % 25.08.2058 | USD | 753.441 | 663.347 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3 % 25.10.2058 | USD | 581.960 | 511.641 | 0,01 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'HT' 3 % 25.02.2059 | USD | 789.127 | 690.625 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-1 'HT' 3 % 25.01.2056 | USD | 2.770.563 | 2.477.598 | 0,06 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-2 'HT' 3 % 25.08.2056 | USD | 14.982.887 | 13.340.357 | 0,32 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2017-3 'HT' 3,25 % 25.07.2056 | USD | 5.406.757 | 4.877.660 | 0,12 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Series 2018-1 'HT' 3 % 25.05.2057 | USD | 7.839.241 | 6.832.330 | 0,17 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-1 'M' 4,75 % 25.05.2057 | USD | 1.430.193 | 1.411.384 | 0,03 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75 % 25.08.2057 | USD | 7.219.118 | 7.036.638 | 0,17 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-------------|------------|------|
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M', 144A 4,75 % 25.03.2058 | USD | 5.505.000 | 5.366.615 | 0,13 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75 % 25.09.2055 | USD | 5.144.329 | 4.760.378 | 0,12 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 4 % 25.01.2056 | USD | 13.289.245 | 12.926.172 | 0,31 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4 % 25.08.2056 | USD | 25.339.000 | 24.370.341 | 0,59 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-3 'M2', 144A 4,75 % 25.07.2056 | USD | 7.932.006 | 7.837.371 | 0,19 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-4 'M45T' 4,5 % 25.06.2057 | USD | 2.790.619 | 2.760.141 | 0,07 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M55D' 4 % 25.03.2058 | USD | 2.068.543 | 1.988.113 | 0,05 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4 % 25.08.2058 | USD | 1.118.144 | 1.067.721 | 0,03 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4 % 25.10.2058 | USD | 533.391 | 506.011 | 0,01 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'M55D' 4 % 25.02.2059 | USD | 964.658 | 911.016 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MA' 3 % 25.05.2057 | USD | 2.434.650 | 2.320.784 | 0,06 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-3 'MT' 3 % 25.07.2056 | USD | 5.631.125 | 4.989.519 | 0,12 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3 % 25.05.2057 | USD | 3.323.729 | 2.864.446 | 0,07 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MT' 3,5 % 25.03.2058 | USD | 7.964.257 | 7.147.645 | 0,17 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-4 'MT' 3 % 25.02.2059 | USD | 1.096.401 | 950.031 | 0,02 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2024-1 'MT' 3 % 25.11.2063 | USD | 16.220.551 | 13.837.269 | 0,33 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2024-2 'MT' 3,5 % 25.05.2064 | USD | 9.314.062 | 8.212.596 | 0,20 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2022-1 'MTU' 3,25 % 25.11.2061 | USD | 4.541.050 | 3.976.074 | 0,10 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2017-3 'MV' 3 % 25.07.2056 | USD | 4.047.616 | 3.682.724 | 0,09 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-4 'XS' 0,075 % 25.06.2057 | USD | 662.572.640 | 2.436.346 | 0,06 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2017-SC02 '1A' 3 % 25.05.2047 | USD | 1.386.484 | 1.196.611 | 0,03 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2016-SC01 'B' 3,917 % 25.07.2046 | USD | 3.309.664 | 2.298.840 | 0,06 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M2', 144A 3,653 % 25.12.2046 | USD | 3.714.000 | 3.455.289 | 0,08 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,851 % 25.05.2047 | USD | 2.841.611 | 2.721.911 | 0,07 |
| FHLMCGLD QU8002 2 % 01.10.2051 | USD | 6.741.842 | 5.296.277 | 0,13 |
| Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2023-RMF1 'A1', 144A 2,5 % 25.02.2053 | USD | 21.223.365 | 21.158.135 | 0,51 |
| Finance of America Structured Securities Trust, Series 2024-S3 'A1', 144A 3,5 % 25.04.2074 | USD | 8.680.698 | 8.491.280 | 0,21 |
| Finance of America Structured Securities Trust, Series 2025-S1 'A1', 144A 3,5 % 25.02.2075 | USD | 10.317.330 | 10.042.489 | 0,24 |
| Finance of America Structured Securities Trust, STEP, Series 2024-S2 'A1', 144A 3,5 % 25.04.2074 | USD | 13.256.652 | 13.019.614 | 0,31 |
| Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Series 2005-1A '1A3A', 144A 4,216 % 27.02.2035 | USD | 453.187 | 438.641 | 0,01 |
| First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-AR2 '3A1' 5,274 % 25.07.2036 | USD | 482.190 | 458.251 | 0,01 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2020-GT1 'A', 144A 4,45 % 25.01.2026 | USD | 9.000.000 | 8.966.429 | 0,22 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'A', 144A 3,62 % 25.07.2026 | USD | 18.285.500 | 17.692.190 | 0,43 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT2 'A', 144A 3,85 % 25.10.2026 | USD | 11.000.000 | 10.680.676 | 0,26 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT1 'A', 144A 6,19 % 25.04.2027 | USD | 19.000.000 | 19.095.714 | 0,46 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'B', 144A 4,36 % 25.07.2026 | USD | 4.500.000 | 4.353.204 | 0,11 |
| FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559 % 25.09.2029 | USD | 15.000.000 | 15.151.353 | 0,37 |
| FNMA, Series 2025-97 'CZ' 6 % 25.11.2055 | USD | 2.018.850 | 2.013.754 | 0,05 |
| FNMA, Series 2025-40 'SZ' 6 % 25.10.2054 | USD | 14.066.666 | 14.075.342 | 0,34 |
| FNMA, Series 2025-91 'UZ' 6 % 25.10.2055 | USD | 9.385.760 | 9.363.064 | 0,23 |
| FNMA, Series 2025-97 'ZD' 6 % 25.11.2055 | USD | 2.208.620 | 2.181.609 | 0,05 |
| FNMA, Series 2025-99 'ZK' 6 % 25.11.2055 | USD | 9.538.144 | 9.493.996 | 0,23 |
| FNMA AS5718 3,5 % 01.08.2045 | USD | 259.681 | 244.893 | 0,01 |
| FNMA AS6580 3,5 % 01.02.2046 | USD | 352.702 | 337.296 | 0,01 |
| FNMA BM4835 3,5 % 01.11.2048 | USD | 434.739 | 406.548 | 0,01 |
| FNMA BM5053 3 % 01.04.2048 | USD | 1.022.395 | 934.654 | 0,02 |
| FNMA BM6111 3 % 01.05.2048 | USD | 160.083 | 142.771 | 0,00 |
| FNMA BM6972 2 % 01.11.2051 | USD | 252.524 | 200.075 | 0,01 |
| FNMA BM7016 2,5 % 01.01.2052 | USD | 2.388.380 | 1.981.555 | 0,05 |
| FNMA BM7053 2 % 01.03.2052 | USD | 936.665 | 742.108 | 0,02 |
| FNMA BM7231 3,5 % 01.06.2052 | USD | 1.510.319 | 1.373.450 | 0,03 |
| FNMA BM7283 4 % 01.08.2052 | USD | 16.959.255 | 15.759.961 | 0,38 |
| FNMA BM7300 2,5 % 01.10.2052 | USD | 6.733.603 | 5.588.837 | 0,14 |
| FNMA BM7310 2 % 01.10.2051 | USD | 5.209.575 | 4.127.584 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| FNMA BM7733 2 % 01.03.2052 | USD | 8.169.343 | 6.445.780 | 0,16 |
| FNMA BN5999 3,5 % 01.02.2049 | USD | 57.969 | 54.618 | 0,00 |
| FNMA B05982 3 % 01.01.2050 | USD | 674.793 | 591.314 | 0,01 |
| FNMA B07460 3 % 01.12.2049 | USD | 334.793 | 296.080 | 0,01 |
| FNMA B09721 3 % 01.01.2050 | USD | 108.698 | 95.252 | 0,00 |
| FNMA BP1279 3 % 01.12.2049 | USD | 1.621.629 | 1.421.018 | 0,03 |
| FNMA BP1344 2,5 % 01.03.2050 | USD | 603.464 | 520.072 | 0,01 |
| FNMA BP1382 2,5 % 01.03.2050 | USD | 1.852.637 | 1.596.620 | 0,04 |
| FNMA BP1584 3 % 01.02.2050 | USD | 876.912 | 801.605 | 0,02 |
| FNMA BP4337 2,5 % 01.03.2050 | USD | 1.351.435 | 1.164.673 | 0,03 |
| FNMA BQ4040 2 % 01.11.2050 | USD | 147.923 | 117.569 | 0,00 |
| FNMA BR3616 1,5 % 01.01.2051 | USD | 1.533.277 | 1.203.476 | 0,03 |
| FNMA BR7581 1,5 % 01.03.2051 | USD | 3.572.731 | 2.887.021 | 0,07 |
| FNMA BT1620 2 % 01.05.2051 | USD | 3.660.715 | 3.015.327 | 0,07 |
| FNMA BU7293 2 % 01.01.2052 | USD | 1.682.668 | 1.333.186 | 0,03 |
| FNMA BV7779 3,5 % 01.02.2052 | USD | 2.083.446 | 1.901.076 | 0,05 |
| FNMA BW7291 3 % 01.07.2052 | USD | 1.967.593 | 1.719.088 | 0,04 |
| FNMA CA4613 3,5 % 01.11.2049 | USD | 401.731 | 373.830 | 0,01 |
| FNMA CA7117 2 % 01.09.2050 | USD | 188.325 | 149.214 | 0,00 |
| FNMA DA7730 6,5 % 01.12.2053 | USD | 257.767 | 264.864 | 0,01 |
| FNMA MA3046 3 % 01.05.2047 | USD | 66.933 | 59.690 | 0,00 |
| FNMA MA3252 3 % 01.01.2048 | USD | 218.053 | 203.445 | 0,01 |
| FNMA MA3474 4,5 % 01.09.2048 | USD | 86.113 | 82.940 | 0,00 |
| FNMA MA3647 3,5 % 01.04.2049 | USD | 33.712 | 31.578 | 0,00 |
| FNMA MA3652 4,5 % 01.03.2049 | USD | 301.869 | 286.271 | 0,01 |
| FNMA MA3672 3 % 01.05.2049 | USD | 207.438 | 182.164 | 0,00 |
| FNMA MA3677 4,5 % 01.04.2049 | USD | 65.089 | 62.691 | 0,00 |
| FNMA MA3713 4,5 % 01.06.2049 | USD | 408.236 | 393.197 | 0,01 |
| FNMA MA3725 3,5 % 01.07.2049 | USD | 413.068 | 381.312 | 0,01 |
| FNMA MA3727 4,5 % 01.06.2049 | USD | 275.218 | 265.079 | 0,01 |
| FNMA MA3752 3 % 01.08.2049 | USD | 201.734 | 178.155 | 0,00 |
| FNMA MA3754 4 % 01.08.2049 | USD | 404.768 | 387.157 | 0,01 |
| FNMA MA3763 4,5 % 01.08.2049 | USD | 367.331 | 358.533 | 0,01 |
| FNMA MA3779 5 % 01.08.2049 | USD | 104.478 | 103.657 | 0,00 |
| FNMA MA3785 4 % 01.09.2049 | USD | 363.662 | 342.691 | 0,01 |
| FNMA MA3881 4 % 01.12.2049 | USD | 245.477 | 231.320 | 0,01 |
| FNMA MA3913 3 % 01.01.2050 | USD | 570.836 | 504.114 | 0,01 |
| FNMA MA3919 4 % 01.01.2050 | USD | 487.255 | 459.152 | 0,01 |
| FNMA MA4319 2 % 01.04.2051 | USD | 13.958.343 | 11.059.391 | 0,27 |
| FNMA MA4544 2 % 01.02.2052 | USD | 1.310.552 | 1.038.316 | 0,03 |
| FNMA MA4545 2,5 % 01.02.2052 | USD | 806.611 | 669.206 | 0,02 |
| FNMA MA4557 2,5 % 01.01.2052 | USD | 7.797.455 | 6.471.826 | 0,16 |
| FNMA MA4616 3 % 01.04.2052 | USD | 6.218.620 | 5.425.509 | 0,13 |
| FNMA MA4705 2,5 % 01.06.2052 | USD | 6.768.543 | 5.615.623 | 0,14 |
| FNMA MA4756 3 % 01.07.2052 | USD | 6.434.325 | 5.617.567 | 0,14 |
| FNMA MA4760 3,5 % 01.07.2052 | USD | 3.026.543 | 2.761.571 | 0,07 |
| FNMA MA4827 4,5 % 01.08.2052 | USD | 4.306.554 | 4.153.974 | 0,10 |
| FNMA MA4888 3 % 01.10.2052 | USD | 1.535.872 | 1.340.894 | 0,03 |
| FNMA MA4976 7 % 01.02.2053 | USD | 2.501.494 | 2.602.780 | 0,06 |
| FNMA MA5075 4,5 % 01.05.2053 | USD | 531.979 | 512.364 | 0,01 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-15 'AS' 1,625 % 25.03.2046 | USD | 2.387.684 | 172.309 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,635 % 25.03.2044 | USD | 342.754 | 30.126 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,898 % 25.10.2039 | USD | 623.080 | 37.692 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2013-12 'SP' 1,661 % 25.11.2041 | USD | 10.440 | 128 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-56 'SQ' 2,061 % 25.06.2042 | USD | 1.432.170 | 158.864 | 0,00 |
| FNMA REMICS, Series 2025-89 'UZ' 6 % 25.10.2055 | USD | 5.107.381 | 5.104.379 | 0,12 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2021-36 'W' 1.953 % 25.06.2051 | USD | 10.948.685 | 907.483 | 0,02 |
| FNMA REMICS, Series 2025-89 'ZU' 6 % 25.10.2055 | USD | 9.676.775 | 9.680.328 | 0,23 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3,95 % 25.07.2056 | USD | 1.115.654 | 1.070.308 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'A' 1,62 % 20.10.2060 | USD | 918.910 | 52.300 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-H17 'A' 1,62 % 20.06.2061 | USD | 370.469 | 10.996 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-H18 'A' 1,267 % 20.08.2061 | USD | 3.294.281 | 79.804 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-H23 'A' 1,169 % 20.10.2061 | USD | 25.673 | 419 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-H01 'A' 1,045 % 20.11.2061 | USD | 2.512.793 | 36.044 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-H18 'A' 1,507 % 20.06.2063 | USD | 679.728 | 15.768 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H14 'A' 2,237 % 20.06.2065 | USD | 392.910 | 15.275 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H14 'A' 2,137 % 20.06.2066 | USD | 2.867.294 | 89.953 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H18 'A' 2,303 % 20.08.2066 | USD | 277.929 | 11.436 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H01 'A' 1,872 % 20.12.2066 | USD | 1.391.233 | 56.353 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H01 'A' 2,168 % 20.01.2068 | USD | 1.309.263 | 63.506 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H06 'A' 2,329 % 20.03.2068 | USD | 30.164.010 | 1.172.300 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H11 'A' 2,269 % 20.02.2068 | USD | 8.739.524 | 286.123 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H07 'A' 1,377 % 20.04.2069 | USD | 16.455.354 | 943.517 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H12 'A' 1,434 % 20.07.2069 | USD | 2.008.609 | 133.440 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 'A' 1,389 % 20.02.2070 | USD | 20.853.438 | 1.402.373 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H19 'B' 1,541 % 20.08.2060 | USD | 715.701 | 31.011 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-H08 'B' 1,798 % 20.03.2063 | USD | 2.334.884 | 143.481 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-H13 'B' 1,851 % 20.05.2063 | USD | 1.114.468 | 82.915 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H04 'B' 2,216 % 20.01.2066 | USD | 3.137.713 | 113.305 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H02 'B' 2,226 % 20.01.2067 | USD | 769.276 | 29.687 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H20 'B' 2,307 % 20.06.2068 | USD | 458.951 | 16.594 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-H01 'B' 1,984 % 20.11.2070 | USD | 25.967.939 | 2.192.291 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-H09 'B' 0,896 % 20.04.2072 | USD | 35.143.720 | 2.186.326 | 0,05 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'C' 2,448 % 20.10.2060 | USD | 392.129 | 21.833 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H22 'C' 2,023 % 20.09.2065 | USD | 8.836.071 | 347.567 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H25 'C' 1,908 % 20.10.2065 | USD | 457.618 | 15.942 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H30 'C' 1,758 % 20.11.2065 | USD | 5.336.092 | 145.969 | 0,00 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H05 'C' 2,597 % 20.02.2067 | USD | 13.999.171 | 892.881 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H15 'C' 1,704 % 20.06.2067 | USD | 4.135.506 | 97.784 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H02 'C' 1,755 % 20.01.2070 | USD | 310.431 | 10.922 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-H01 'C' 1,973 % 20.11.2070 | USD | 46.601.726 | 3.671.237 | 0,09 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2024-H20 'C' 2,239 % 20.09.2069 | USD | 36.834.825 | 1.517.153 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H10 'D' 1,563 % 20.05.2060 | USD | 1.613.917 | 87.629 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2015-H03 'D' 1,995 % 20.01.2065 | USD | 2.036.275 | 96.953 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H01 'D' 2,24 % 20.12.2066 | USD | 5.892.223 | 367.147 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H07 'D' 1,712 % 20.02.2069 | USD | 2.641.229 | 80.729 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H14 'D' 1,185 % 20.08.2069 | USD | 12.479.958 | 587.419 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-H19 'D' 1,998 % 20.10.2071 | USD | 17.095.952 | 1.208.581 | 0,03 |
| GNMA, Series 2025-155 'DZ' 6 % 20.09.2055 | USD | 8.850.804 | 8.882.694 | 0,21 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H22 'E' 2,017 % 20.05.2059 | USD | 81.538 | 8.049 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H13 'E' 2,599 % 20.04.2066 | USD | 177.608 | 9.661 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H16 'E' 1,934 % 20.06.2066 | USD | 130.156 | 4.175 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H09 'E' 2,275 % 20.04.2067 | USD | 11.991.218 | 382.504 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 'E' 1,382 % 20.10.2069 | USD | 30.056.836 | 1.338.792 | 0,03 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H19 'E' 1,157 % 20.12.2069 | USD | 5.792.196 | 378.036 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H02 'E' 1,283 % 20.12.2069 | USD | 1.791.964 | 116.221 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-H19 'E' 2,362 % 20.12.2071 | USD | 30.666.749 | 2.517.924 | 0,06 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-H09 'E' 1,752 % 20.03.2072 | USD | 2.222.412 | 64.012 | 0,00 |
| GNMA, FRN, Series 2021-97 'FA' 3 % 20.06.2051 | USD | 6.316.695 | 5.583.001 | 0,14 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-H08 'F' 1,354 % 20.04.2062 | USD | 422.176 | 9.486 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H16 'F' 2,379 % 20.08.2067 | USD | 10.751.839 | 288.368 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H02 'G' 2,632 % 20.02.2060 | USD | 65.769 | 4.843 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H09 'G' 2,313 % 20.05.2070 | USD | 6.414.962 | 254.802 | 0,01 |
| GNMA, Series 2023-132 'GM' 6 % 20.09.2053 | USD | 760.205 | 782.902 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-H14 'H' 1,631 % 20.07.2062 | USD | 632.073 | 25.937 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H02 'H' 1,961 % 20.01.2066 | USD | 679.132 | 20.972 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H06 'H' 1,956 % 20.04.2068 | USD | 3.584.435 | 132.402 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H19 'IA' 1,615 % 20.12.2063 | USD | 6.370.255 | 164.800 | 0,00 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H16 'IA' 1.818 % 20.08.2070 | USD | 13.424.040 | 956.653 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H16 'IB' 1,944 % 20.08.2067 | USD | 1.668.639 | 44.361 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2018-H01 'IB' 1,637 % 20.01.2068 | USD | 2.999.778 | 80.571 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H14 'IB' 2,355 % 20.08.2069 | USD | 130.820 | 5.961 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2023-H18 'IE' 0,426 % 20.07.2073 | USD | 85.439.351 | 4.439.941 | 0,11 |
| GNMA, IO, Series 2011-136 'IG' 4,5 % 20.05.2040 | USD | 52.317 | 1.620 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2012-128 'IG' 3,5 % 16.10.2042 | USD | 141.113 | 21.879 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5 % 20.05.2043 | USD | 3.233.455 | 456.048 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H15 'IG' 1,541 % 20.09.2069 | USD | 1.525.518 | 97.787 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2019-H18 'IG' 1,349 % 20.11.2069 | USD | 1.776.575 | 114.286 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2022-H11 'IG' 0,498 % 20.05.2072 | USD | 31.866.605 | 1.596.358 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H16 'IH' 1,874 % 20.07.2067 | USD | 9.537.762 | 229.002 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H07 'JI' 2,397 % 20.04.2060 | USD | 782 | 50 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2016-H24 'JI' 2,291 % 20.11.2066 | USD | 465.260 | 27.748 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H17 'JI' 1,797 % 20.10.2070 | USD | 22.023.896 | 1.691.889 | 0,04 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2010-H07 'KI' 0,877 % 20.04.2060 | USD | 13.465 | 132 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H15 'KI' 1,021 % 20.04.2070 | USD | 2.809.033 | 108.271 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'LI' 2,463 % 20.06.2067 | USD | 11.674.914 | 456.839 | 0,01 |
| GNMA, Series 2025-173 'LZ' 6 % 20.10.2055 | USD | 7.153.240 | 7.178.873 | 0,17 |
| GNMA, Series 2025-188 'LZ' 6 % 20.11.2055 | USD | 2.540.585 | 2.535.256 | 0,06 |
| GNMA, IO, Series 2013-71 'MI' 3,5 % 20.06.2041 | USD | 93.110 | 436 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H10 'MI' 1,843 % 20.04.2067 | USD | 25.010.006 | 703.566 | 0,02 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H22 'MI' 2,46 % 20.11.2067 | USD | 18.310.342 | 763.212 | 0,02 |
| GNMA, IO, Series 2012-57 'NI' 5 % 20.10.2040 | USD | 23.741 | 32 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-H18 'NI' 1,456 % 20.08.2062 | USD | 1.721.273 | 37.303 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2020-H22 'NI' 1,137 % 20.12.2070 | USD | 26.183.713 | 1.376.949 | 0,03 |
| GNMA, IO, Series 2013-60 3,5 % 20.04.2043 | USD | 479.175 | 72.581 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 2,292 % 20.12.2043 | USD | 2.963.706 | 325.549 | 0,01 |
| GNMA, Series 2020-62 'PD' 3 % 20.05.2050 | USD | 202.113 | 177.332 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2012-122 'PI' 4 % 20.04.2042 | USD | 641.387 | 70.048 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2021-H08 'PI' 1,039 % 20.04.2071 | USD | 14.152.591 | 516.640 | 0,01 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| GNMA, IO, FRN, Series 2017-H17 'QI' 1,942 % 20.09.2067 | USD | 7.755.256 | 270.139 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-H09 'SI' 1,812 % 20.04.2063 | USD | 615.298 | 15.699 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-135 'SM' 2,452 % 20.09.2043 | USD | 832.769 | 39.423 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2011-94 'SU' 2,252 % 20.04.2041 | USD | 231.257 | 21.253 | 0,00 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2013-H14 'XI' 1,613 % 20.03.2063 | USD | 251.251 | 7.036 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2020-167 'YI' 2 % 20.11.2050 | USD | 24.704.557 | 3.230.603 | 0,08 |
| GNMA, Series 2023-113 'YJ' 6 % 20.08.2053 | USD | 5.333.629 | 5.551.548 | 0,13 |
| GNMA, Series 2025-160 'Z' 6 % 20.09.2055 | USD | 13.423.301 | 13.438.868 | 0,32 |
| GNMA, Series 2025-169 'Z' 6 % 20.10.2055 | USD | 9.021.339 | 9.045.266 | 0,22 |
| GNMA, Series 2025-180 'ZE' 6 % 20.10.2055 | USD | 19.401.490 | 19.475.924 | 0,47 |
| GNMA, Series 2025-157 'ZM' 6 % 20.09.2055 | USD | 9.561.760 | 9.491.682 | 0,23 |
| GNMA 785510 2,5 % 20.01.2051 | USD | 2.446.988 | 2.086.725 | 0,05 |
| GNMA 787774 7 % 20.01.2055 | USD | 2.048.747 | 2.077.152 | 0,05 |
| GNMA 788013 6,5 % 20.06.2055 | USD | 32.084.176 | 33.005.952 | 0,80 |
| GNMA 788088 7 % 20.07.2055 | USD | 4.049.180 | 4.110.381 | 0,10 |
| GNMA 788108 7 % 20.08.2055 | USD | 9.965.419 | 10.197.011 | 0,25 |
| GNMA AE8503 4 % 15.07.2044 | USD | 115.988 | 112.094 | 0,00 |
| GNMA AJ9334 3,5 % 20.10.2044 | USD | 238.162 | 218.541 | 0,01 |
| GNMA AM7358 3,5 % 20.05.2045 | USD | 68.281 | 62.646 | 0,00 |
| GNMA BG8526 5 % 20.07.2048 | USD | 45.538 | 45.198 | 0,00 |
| GNMA BK5991 5 % 20.12.2048 | USD | 32.724 | 32.839 | 0,00 |
| GNMA BL6438 4,5 % 20.04.2049 | USD | 54.903 | 53.637 | 0,00 |
| GNMA BM4130 4 % 20.11.2049 | USD | 148.610 | 140.735 | 0,00 |
| GNMA BM4136 4,5 % 20.07.2049 | USD | 95.735 | 93.671 | 0,00 |
| GNMA BW9121 4 % 20.08.2050 | USD | 2.826.955 | 2.707.045 | 0,07 |
| GNMA, FRN CD0200 3,065 % 20.03.2071 | USD | 2.017.919 | 1.851.426 | 0,05 |
| GNMA CK8464 3 % 20.04.2052 | USD | 3.870.006 | 3.439.048 | 0,08 |
| GNMA CL4774 3 % 20.05.2052 | USD | 3.142.403 | 2.833.174 | 0,07 |
| GNMA CR1326 7 % 20.01.2053 | USD | 1.283.988 | 1.324.756 | 0,03 |
| GNMA CR1825 7 % 20.01.2053 | USD | 998.000 | 1.029.684 | 0,03 |
| GNMA CR1830 7 % 20.12.2052 | USD | 1.941.330 | 1.982.563 | 0,05 |
| GNMA CR9890 7 % 20.02.2053 | USD | 1.657.030 | 1.718.758 | 0,04 |
| GNMA CS3183 7 % 20.01.2053 | USD | 223.490 | 229.922 | 0,01 |
| GNMA CS7305 7 % 20.03.2048 | USD | 248.975 | 256.395 | 0,01 |
| GNMA CS7320 7 % 20.04.2053 | USD | 233.456 | 238.517 | 0,01 |
| GNMA CS9024 7 % 20.01.2050 | USD | 240.841 | 248.930 | 0,01 |
| GNMA CT7505 7 % 20.05.2053 | USD | 288.752 | 297.920 | 0,01 |
| GNMA CT8982 7 % 20.04.2053 | USD | 175.024 | 181.552 | 0,00 |
| GNMA CV1215 7 % 20.07.2053 | USD | 314.446 | 324.245 | 0,01 |
| GNMA CV1231 7 % 20.06.2053 | USD | 2.159.276 | 2.227.830 | 0,05 |
| GNMA CV1234 7 % 20.06.2053 | USD | 700.317 | 719.126 | 0,02 |
| GNMA CV1235 7 % 20.06.2053 | USD | 342.401 | 353.273 | 0,01 |
| GNMA CV7556 7,5 % 20.06.2053 | USD | 244.180 | 254.524 | 0,01 |
| GNMA CV7585 7,5 % 20.07.2053 | USD | 853.006 | 894.617 | 0,02 |
| GNMA CW6185 7,5 % 20.09.2053 | USD | 379.882 | 402.477 | 0,01 |
| GNMA CX4377 7,5 % 20.12.2053 | USD | 238.427 | 247.622 | 0,01 |
| GNMA CX6033 7,5 % 20.10.2050 | USD | 258.298 | 268.563 | 0,01 |
| GNMA CY0895 7,5 % 20.12.2053 | USD | 83.497 | 86.378 | 0,00 |
| GNMA CY6818 7,5 % 20.01.2054 | USD | 713.292 | 734.782 | 0,02 |
| GNMA CY6819 7,5 % 20.01.2054 | USD | 896.558 | 923.568 | 0,02 |
| GNMA CY7203 7,5 % 20.01.2054 | USD | 327.631 | 337.501 | 0,01 |
| GNMA CY9910 7,5 % 20.12.2053 | USD | 270.733 | 279.313 | 0,01 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|------------------------------|-----|------------|------------|------|
| GNMA CZ4629 7 % 20.03.2054 | USD | 613.399 | 624.587 | 0,02 |
| GNMA CZ8914 7 % 20.04.2054 | USD | 349.008 | 355.156 | 0,01 |
| GNMA CZ9273 7,5 % 20.02.2054 | USD | 483.020 | 497.572 | 0,01 |
| GNMA CZ9274 7 % 20.02.2054 | USD | 110.511 | 113.355 | 0,00 |
| GNMA DA5959 7 % 20.02.2054 | USD | 1.147.602 | 1.193.279 | 0,03 |
| GNMA DA7008 7 % 20.03.2054 | USD | 288.511 | 294.314 | 0,01 |
| GNMA DA7009 7 % 20.03.2054 | USD | 238.001 | 243.680 | 0,01 |
| GNMA DB2158 7 % 20.05.2054 | USD | 501.901 | 510.742 | 0,01 |
| GNMA DB2183 7 % 20.04.2054 | USD | 626.814 | 637.855 | 0,02 |
| GNMA DB6760 7 % 20.05.2054 | USD | 147.428 | 150.393 | 0,00 |
| GNMA DC0469 7 % 20.05.2054 | USD | 158.795 | 162.187 | 0,00 |
| GNMA DC3387 7 % 20.08.2054 | USD | 583.025 | 593.295 | 0,01 |
| GNMA DC3388 7 % 20.08.2054 | USD | 89.679 | 91.258 | 0,00 |
| GNMA DC9659 7,5 % 20.07.2054 | USD | 124.995 | 129.620 | 0,00 |
| GNMA DD7866 7 % 20.07.2064 | USD | 968.258 | 1.011.637 | 0,02 |
| GNMA DE1061 7 % 20.09.2054 | USD | 1.057.172 | 1.074.142 | 0,03 |
| GNMA DE1062 7 % 20.09.2054 | USD | 611.282 | 621.095 | 0,02 |
| GNMA DE3397 6 % 20.11.2054 | USD | 4.443.887 | 4.586.790 | 0,11 |
| GNMA DG0022 7 % 20.12.2054 | USD | 3.660.553 | 3.719.312 | 0,09 |
| GNMA DI5974 6,5 % 20.06.2055 | USD | 22.481.372 | 22.958.650 | 0,55 |
| GNMA DL7649 7,5 % 20.09.2055 | USD | 2.062.498 | 2.113.677 | 0,05 |
| GNMA DL7651 7 % 20.09.2055 | USD | 5.985.008 | 6.082.950 | 0,15 |
| GNMA DL9355 7 % 20.09.2055 | USD | 6.000.222 | 6.098.413 | 0,15 |
| GNMA DM3673 6,5 % 20.10.2055 | USD | 5.508.565 | 5.623.790 | 0,14 |
| GNMA DN7551 7 % 20.11.2055 | USD | 12.913.779 | 13.145.285 | 0,32 |
| GNMA DN7570 7 % 20.10.2055 | USD | 5.490.791 | 5.580.646 | 0,14 |
| GNMA DN7571 6,5 % 20.10.2055 | USD | 33.945.506 | 34.655.559 | 0,84 |
| GNMA MA5387 3,5 % 20.08.2048 | USD | 17.650 | 16.000 | 0,00 |
| GNMA MA5642 4,5 % 20.12.2048 | USD | 25.157 | 24.750 | 0,00 |
| GNMA MA5864 3 % 20.04.2049 | USD | 41.915 | 37.887 | 0,00 |
| GNMA MA5868 5 % 20.04.2049 | USD | 123.888 | 122.782 | 0,00 |
| GNMA MA5923 4,5 % 20.05.2049 | USD | 79.901 | 78.608 | 0,00 |
| GNMA MA5924 5 % 20.05.2049 | USD | 92.212 | 91.760 | 0,00 |
| GNMA MA5978 4,5 % 20.06.2049 | USD | 263.700 | 259.434 | 0,01 |
| GNMA MA6030 3,5 % 20.07.2049 | USD | 245.623 | 221.651 | 0,01 |
| GNMA MA6032 4,5 % 20.07.2049 | USD | 115.860 | 113.986 | 0,00 |
| GNMA MA6145 3,5 % 20.09.2049 | USD | 367.622 | 331.742 | 0,01 |
| GNMA MA6329 3 % 20.12.2049 | USD | 268.561 | 239.316 | 0,01 |
| GNMA MA6331 4 % 20.12.2049 | USD | 173.325 | 162.118 | 0,00 |
| GNMA MA6332 4,5 % 20.12.2049 | USD | 140.419 | 138.148 | 0,00 |
| GNMA MA6400 3,5 % 20.01.2050 | USD | 762.801 | 686.811 | 0,02 |
| GNMA MA6463 2,5 % 20.02.2050 | USD | 295.208 | 251.203 | 0,01 |
| GNMA MA6465 3,5 % 20.02.2050 | USD | 385.073 | 349.564 | 0,01 |
| GNMA MA6530 2,5 % 20.03.2050 | USD | 773.926 | 659.976 | 0,02 |
| GNMA MA6531 3 % 20.03.2050 | USD | 1.073.366 | 956.497 | 0,02 |
| GNMA MA6533 4 % 20.03.2050 | USD | 170.091 | 159.099 | 0,00 |
| GNMA MA6588 2,5 % 20.04.2050 | USD | 944.339 | 805.293 | 0,02 |
| GNMA MA6589 3 % 20.04.2050 | USD | 600.365 | 534.996 | 0,01 |
| GNMA MA6590 3,5 % 20.04.2050 | USD | 94.976 | 85.514 | 0,00 |
| GNMA MA6645 2,5 % 20.05.2050 | USD | 386.636 | 327.796 | 0,01 |
| GNMA MA6646 3 % 20.05.2050 | USD | 673.982 | 593.725 | 0,01 |
| GNMA MA6699 2,5 % 20.06.2050 | USD | 1.564.482 | 1.326.388 | 0,03 |
| GNMA MA6700 3 % 20.06.2050 | USD | 3.731.234 | 3.286.910 | 0,08 |
| GNMA MA6701 3,5 % 20.06.2050 | USD | 109.928 | 98.977 | 0,00 |
| GNMA MA6757 3 % 20.07.2050 | USD | 1.776.850 | 1.565.262 | 0,04 |
| GNMA MA6857 3,5 % 20.09.2050 | USD | 527.682 | 474.458 | 0,01 |
| GNMA MA6923 3 % 20.10.2050 | USD | 756.246 | 673.897 | 0,02 |
| GNMA MA7697 3,5 % 20.11.2051 | USD | 2.330.909 | 2.095.900 | 0,05 |
| GNMA MA7698 4 % 20.11.2051 | USD | 4.641.135 | 4.341.352 | 0,11 |
| GNMA MA8431 6,5 % 20.11.2052 | USD | 9.250.476 | 9.611.845 | 0,23 |
| GNMA MA9004 5 % 20.07.2053 | USD | 4.289.611 | 4.268.570 | 0,10 |
| GNMA MA9291 5 % 20.11.2053 | USD | 560.858 | 557.071 | 0,01 |
| GNMA MA9784 8 % 20.07.2054 | USD | 3.958.219 | 4.023.042 | 0,10 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| GNMA MA9841 7 % 20.08.2054 | USD | 539.980 | 550.841 | 0,01 |
| GNMA MA9894 6 % 20.09.2054 | USD | 3.073.188 | 3.111.510 | 0,08 |
| GNMA MB0545 6,5 % 20.08.2055 | USD | 1.688.120 | 1.725.013 | 0,04 |
| GNMA MB0613 7 % 20.09.2055 | USD | 1.247.945 | 1.271.096 | 0,03 |
| Greenpoint Manufactured Housing, FRN, Series 2000-3 'IA2' 7,398 % | USD | 1.775.000 | 1.767.554 | 0,04 |
| GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR2 'IA1' 4,306 % | USD | 4.730.083 | 4.430.616 | 0,11 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC32 'D' 3,345 % 10.07.2048 | USD | 35.650 | 35.438 | 0,00 |
| GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2014-GC24 'XA' 0,289 % | USD | 396.637 | 6 | 0,00 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,093 % 20.06.2033 | USD | 384.315 | 411.197 | 0,01 |
| GSAMP Trust, FRN, Series 2004-FM2 'M1' 4,596 % 25.01.2034 | USD | 507.001 | 525.625 | 0,01 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP3 'IA4', 144A 8,5 % | USD | 197.801 | 193.859 | 0,01 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,277 % 19.12.2026 | USD | 28.153 | 27.691 | 0,00 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust, Series 2003-3 'A1', 144A 7 % 25.06.2043 | USD | 137.328 | 145.530 | 0,00 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'IA3' 4,41 % 25.06.2034 | USD | 201.501 | 194.168 | 0,01 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F 'IA3' 5,5 % 25.03.2035 | USD | 986.368 | 841.299 | 0,02 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 4,951 % 25.09.2035 | USD | 856.316 | 821.424 | 0,02 |
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-7F '3A10' 6 % 25.09.2035 | USD | 480.374 | 481.913 | 0,01 |
| GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '4A2' 5,109 % 25.09.2035 | USD | 35.548 | 31.926 | 0,00 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'B1' 9,321 % 25.01.2032 | USD | 132.557 | 131.801 | 0,00 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1A 'M1', 144A 5,796 % | USD | 878.432 | 874.135 | 0,02 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 4,006 % | USD | 229.245 | 186.387 | 0,00 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'A' 5,032 % 19.05.2033 | USD | 4 | 3 | 0,00 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5,346 % 25.06.2033 | USD | 154.474 | 152.863 | 0,00 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 5,746 % 25.11.2032 | USD | 483.138 | 464.455 | 0,01 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2003-2 'M2' 6,146 % 25.08.2033 | USD | 486.078 | 447.581 | 0,01 |
| Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 3,505 % | USD | 181.186 | 175.973 | 0,00 |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-2 'F', 144A 3,799 % 17.12.2026 | USD | 12.953.191 | 12.703.700 | 0,31 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV1 'A3', 144A 2,5 % 25.07.2051 | USD | 3.377.259 | 2.843.343 | 0,07 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV2 'A3', 144A 2,5 % 25.10.2051 | USD | 3.351.748 | 2.821.865 | 0,07 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV3 'A3', 144A 2,5 % 25.12.2051 | USD | 7.520.120 | 6.331.252 | 0,15 |
| Hundred Acre Wood Trust, IO, FRN, Series 2021-INV2 'AX27', 144A 0,5 % 25.10.2051 | USD | 24.842.360 | 732.942 | 0,02 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 4,566 % 25.10.2034 | USD | 62.676 | 62.308 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '1A1' 4,486 % 25.03.2035 | USD | 141.451 | 139.014 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-11 '2A1' 4,506 % 25.03.2035 | USD | 217.518 | 206.402 | 0,01 |
| Impac CMB Trust, STEP, Series 2003-4 '3M2' 5,729 % 25.07.2033 | USD | 52.334 | 52.047 | 0,00 |
| IMS ECUADORIAN MORTGAGE TRUST, Series 2021-1 'GA', 144A 3,4 % 18.08.2043 | USD | 3.324.633 | 3.268.585 | 0,08 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR10 '2A1' 4,646 % 25.05.2034 | USD | 70.248 | 66.382 | 0,00 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR15 '2A1' 5,435 % 25.02.2035 | USD | 458.975 | 448.624 | 0,01 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR6 '5A1' 4,855 % 25.10.2034 | USD | 409.855 | 391.453 | 0,01 |
| J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Series 2006-S1 '1A16' 6 % 25.03.2036 | USD | 143.614 | 68.434 | 0,00 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2016-JP4 'XA' 0,556 % 15.12.2049 | USD | 5.843.943 | 20.616 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2006-CH2 'AF4' 6,263 % 25.10.2036 | USD | 76.197 | 45.643 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A1' 6,23 % 25.07.2035 | USD | 76.120 | 76.077 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2008-R2 '1A1', 144A 4,051 % 27.07.2037 | USD | 104.869 | 99.030 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 '1A1', 144A 4 % 25.01.2044 | USD | 675.962 | 650.621 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-2 '1A1', 144A 3 % 25.06.2029 | USD | 628.780 | 622.349 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 '1A1A', 144A 4 % 25.01.2044 | USD | 682.107 | 656.536 | 0,02 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 5,58 % 25.09.2035 | USD | 20.621 | 19.618 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A3' 5,419 % 25.04.2037 | USD | 564.845 | 448.259 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2003-A1 '4A4' 6,292 % 25.10.2033 | USD | 193.306 | 189.980 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A5 '4A4' 6,262 % 25.12.2034 | USD | 69.147 | 67.865 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 4,746 % 26.10.2048 | USD | 150.059 | 151.869 | 0,00 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2014-5 'A2', 144A 2,5 % 25.10.2029 | USD | 225.592 | 222.491 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'B3', 144A 3,773 % 25.05.2046 | USD | 2.448.803 | 2.350.834 | 0,06 |
| Kestrel Aircraft Funding Ltd., Series 2018-1A 'A', 144A 4,25 % 15.12.2038 | USD | 130.660 | 130.738 | 0,00 |
| KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2013-2 'A', 144A 1,566 % 25.03.2039 | USD | 1.016.957 | 26.387 | 0,00 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Series 2014-4 'A', 144A 1,006 % 25.10.2040 | USD | 1.816.433 | 24.880 | 0,00 |
| Ladder Capital Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2013-GCP 'XA', 144A 1,13 % 15.02.2036 | USD | 6.951.989 | 143.160 | 0,00 |
| Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Series 2001-B 'M1' 6,63 % 15.04.2040 | USD | 165.097 | 166.380 | 0,00 |
| Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2A 'M2', 144A 4,446 % 25.06.2037 | USD | 2.870.444 | 2.507.604 | 0,06 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A3' 6,5 % 25.09.2037 | USD | 2.770.440 | 1.103.828 | 0,03 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-F1 'A', 144A 6,591 % 19.12.2030 | USD | 20.000.000 | 19.970.237 | 0,48 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,584 % 16.05.2030 | USD | 10.229.000 | 10.253.934 | 0,25 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT2 'A', 144A 6,884 % 16.07.2030 | USD | 12.800.000 | 12.911.959 | 0,31 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT1 'B', 144A 7,284 % 16.05.2030 | USD | 6.571.000 | 6.529.021 | 0,16 |
| LoanMe Trust Prime, STEP, Series 2018-1 'B', 144A 6 % 15.09.2034 | USD | 548.940 | 548.286 | 0,01 |
| Loanpal Solar Loan Ltd., Series 2021-1GS 'A', 144A 2,29 % 20.01.2048 | USD | 1.412.185 | 1.197.890 | 0,03 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-4 '2M1' 5,271 % 25.03.2032 | USD | 11.230 | 17.523 | 0,00 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2001-1 'A1' 4,288 % 21.04.2031 | USD | 482.908 | 476.604 | 0,01 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 5,909 % 25.05.2032 | USD | 654.577 | 665.264 | 0,02 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M3' 9,846 % 25.03.2033 | USD | 810.201 | 1.071.740 | 0,03 |
| Luminent Mortgage Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1' 4,306 % 25.05.2037 | USD | 1.841.970 | 1.700.364 | 0,04 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '1A1' 6,785 % 25.12.2034 | USD | 36.086 | 35.900 | 0,00 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-15 '2A1' 5,059 % 25.12.2034 | USD | 924.660 | 834.753 | 0,02 |
| MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 5,197 % 25.06.2034 | USD | 330.909 | 313.985 | 0,01 |
| MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-5 '1A5' 5,25 % 25.05.2034 | USD | 77.151 | 77.462 | 0,00 |
| MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 6,996 % 25.10.2032 | USD | 807.037 | 782.783 | 0,02 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'A2' 4,546 % 25.09.2034 | USD | 1.003.897 | 873.031 | 0,02 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 4,746 % 25.04.2034 | USD | 309.666 | 310.397 | 0,01 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 4,821 % 25.09.2034 | USD | 1.643 | 1.639 | 0,00 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M5' 5,871 % 25.09.2034 | USD | 1.000.000 | 943.055 | 0,02 |
| MASTR Reperforming Loan Trust, Series 2005-2 '1A2', 144A 7 % 25.05.2035 | USD | 45.020 | 29.053 | 0,00 |
| Mello Mortgage Capital Acceptance, FRN, Series 2018-MTG2 'B1', 144A 4,314 % 25.10.2048 | USD | 826.682 | 800.716 | 0,02 |
| MERIT Securities Corp., FRN, Series 11PA 'B3', 144A 7,21 % 28.09.2032 | USD | 277.158 | 267.995 | 0,01 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 5,011 % 25.04.2035 | USD | 59.835 | 54.908 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2007-1 '3A' 4,613 % 25.01.2037 | USD | 27.721 | 26.931 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-FM1 'B1' 6,546 % 25.01.2035 | USD | 292.056 | 285.120 | 0,01 |
| METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581 % 15.10.2042 | USD | 1.509.827 | 1.056.833 | 0,03 |
| Mid-State Capital Corp. Trust, Series 2006-1 'B', 144A 8,311 % 15.10.2040 | USD | 949.228 | 977.720 | 0,02 |
| Mid-State Capital Corp. Trust, Series 2006-1 'M1', 144A 6,083 % 15.10.2040 | USD | 52.490 | 52.889 | 0,00 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2B' 3,966 % 25.05.2037 | USD | 4.483.824 | 3.834.730 | 0,09 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2C' 4,016 % 25.05.2037 | USD | 6.318.115 | 5.405.313 | 0,13 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2D' 4,096 % 25.05.2037 | USD | 6.114.305 | 5.234.214 | 0,13 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE3 'A4' 4,646 % 25.03.2034 | USD | 1.239.797 | 1.220.793 | 0,03 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'A4' 4,606 % 25.09.2034 | USD | 380.560 | 380.585 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'A7' 4,906 % 25.09.2034 | USD | 385.932 | 413.930 | 0,01 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC8 'M1' 4,896 % 25.09.2033 | USD | 2.148.223 | 2.218.892 | 0,05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2012-C6 'C' 4,536 % 15.11.2045 | USD | 2.450.929 | 2.301.729 | 0,06 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7AR '3A' 6,44 % 25.09.2034 | USD | 486.736 | 486.130 | 0,01 |
| Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 4,257 % 26.08.2047 | USD | 1.946.000 | 1.818.332 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Series 2007-FF3 'A', 144A 4,02 % 25.05.2042 | USD | 588.110 | 548.298 | 0,01 |
| Mosaic Solar Loan Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 2,1 % 20.04.2046 | USD | 223.727 | 198.772 | 0,01 |
| Mosaic Solar Loans LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 3,82 % 22.06.2043 | USD | 472.801 | 448.297 | 0,01 |
| Multifamily Trust, FRN, Series 2016-1 'A', 144A 5,846 % 25.04.2046 | USD | 1.695.020 | 1.677.740 | 0,04 |
| National City Mortgage Capital Trust, Series 2008-1 '2A1' 6 % 25.03.2038 | USD | 342.352 | 348.291 | 0,01 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,33 % 15.07.2036 | USD | 4.989.283 | 4.747.350 | 0,11 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2022-JERI 'A', 144A 5,302 % 15.01.2039 | USD | 3.000.000 | 2.695.918 | 0,07 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,5 % 15.01.2037 | USD | 1.000.000 | 713.672 | 0,02 |
| Navigator Aviation Ltd., Series 2024-1 'A', 144A 5,4 % 15.08.2049 | USD | 4.523.810 | 4.558.514 | 0,11 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-6 'M1' 4,926 % 25.01.2034 | USD | 482.021 | 489.620 | 0,01 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 5,946 % 25.03.2032 | USD | 43.744 | 43.948 | 0,00 |
| NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-3 'A2C' 4,906 % 25.12.2033 | USD | 118.196 | 114.407 | 0,00 |
| NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2004-1 'B1' 6,396 % 25.06.2034 | USD | 1.281.027 | 1.282.226 | 0,03 |
| NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545 % 25.03.2032 | USD | 25.889.379 | 26.222.653 | 0,63 |
| NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398 % 25.11.2031 | USD | 14.141.283 | 14.419.799 | 0,35 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104 % 25.07.2026 | USD | 2.260.594 | 2.234.223 | 0,05 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84 % 15.11.2029 | USD | 197.831 | 201.336 | 0,01 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., Series 2000-C 'A1' 7,72 % 15.04.2030 | USD | 22.891 | 22.959 | 0,00 |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2001-C 'A4' 7,405 % 15.06.2031 | USD | 3.676.867 | 242.270 | 0,01 |
| One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'A', 144A 3,614 % 10.02.2032 | USD | 5.989.672 | 5.730.859 | 0,14 |
| Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 4,486 % 25.08.2033 | USD | 1.021.524 | 1.076.235 | 0,03 |
| Oxford Finance Funding LLC, Series 2022-1A 'A2', 144A 3,602 % 15.02.2030 | USD | 3.157.921 | 3.124.718 | 0,08 |
| Park Place Securities, Inc., FRN, Series 2004-WCW1 'M3' 5,721 % 25.09.2034 | USD | 698.952 | 689.281 | 0,02 |
| PHH Mortgage Trust, FRN, Series 2008-CIM1 '13A1' 6,237 % 25.06.2038 | USD | 975.806 | 963.862 | 0,02 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2024-GT1 'A', 144A 6,932 % 25.03.2029 | USD | 26.060.000 | 26.319.229 | 0,64 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,182 % 26.08.2030 | USD | 14.000.000 | 14.012.344 | 0,34 |
| Pret LLC, STEP, Series 2024-NPL6 'A1', 144A 5,926 % 25.10.2054 | USD | 18.867.313 | 18.895.787 | 0,46 |
| PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL2 'A1', 144A 5,835 % 25.03.2055 | USD | 13.709.025 | 13.761.549 | 0,33 |
| PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 6,708 % 25.04.2055 | USD | 18.067.334 | 18.194.864 | 0,44 |
| PRET Trust, STEP, Series 2025-NPL1 'A1', 144A 6,063 % 25.02.2055 | USD | 5.149.212 | 5.163.805 | 0,13 |
| Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'E1', 144A 2,538 % 17.05.2026 | USD | 1.000.000 | 993.484 | 0,02 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6,469 % 25.05.2030 | USD | 10.824.387 | 10.858.599 | 0,26 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF2 'A2', 144A 3,75 % 25.03.2054 | USD | 3.000.000 | 2.920.208 | 0,07 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF3 'A2', 144A 4 % 25.05.2054 | USD | 6.929.000 | 6.768.003 | 0,16 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RPL2 'A2', 144A 3,5 % 25.05.2054 | USD | 8.000.000 | 7.700.765 | 0,19 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF4 'A3', 144A 4 % 25.07.2054 | USD | 4.500.000 | 4.382.884 | 0,11 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RPL2 'A3', 144A 3,5 % 25.05.2054 | USD | 4.000.000 | 3.821.057 | 0,09 |
| PRPM Trust, STEP, Series 2022-INW1 'A1', 144A 4,4 % 25.04.2067 | USD | 2.118.901 | 2.113.618 | 0,05 |
| PRPM Trust, STEP, Series 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5 % 25.08.2067 | USD | 5.199.668 | 5.187.731 | 0,13 |
| RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 5,818 % 25.02.2036 | USD | 1.043.528 | 907.370 | 0,02 |
| RALI Trust, FRN, Series 2005-QA5 'A2' 4,596 % 25.04.2035 | USD | 175.012 | 160.277 | 0,00 |
| Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213 % 23.08.2044 | USD | 4.970.924 | 4.588.566 | 0,11 |
| RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2009-8 '7A1', 144A 93,487 % 26.09.2037 | USD | 119.608 | 886.875 | 0,02 |
| Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A1 'A1' 5,5 % 25.04.2035 | USD | 965.739 | 951.564 | 0,02 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-1 'A', 144A 4,02 % 25.05.2047 | USD | 939.706 | 817.930 | 0,02 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 4,116 % 25.05.2047 | USD | 196.958 | 176.229 | 0,00 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A' 4,116 % 25.05.2047 | USD | 814.293 | 728.591 | 0,02 |
| Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,774 % 25.05.2030 | USD | 13.461.282 | 13.583.308 | 0,33 |
| Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2025-2 'MTU' 3,25 % 25.06.2065 | USD | 21.547.294 | 18.495.520 | 0,45 |
| Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M1' 4,611 % 25.02.2034 | USD | 878.310 | 877.239 | 0,02 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-9 'A1', 144A 3,5 % 25.07.2043 | USD | 2.551.149 | 2.355.325 | 0,06 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2015-2 'A1', 144A 3,5 % 25.05.2045 | USD | 935.070 | 870.800 | 0,02 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 3,5 % 25.09.2047 | USD | 862.007 | 790.208 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2003-7 'A5B', 144A 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 1.232.732 | 1.353.080 | 0,03 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 6.006.999 | 6.629.975 | 0,16 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-5X 'A6' 2,465 % 25.10.2039 | EUR | 4.336.347 | 4.760.927 | 0,12 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,615 % 25.01.2040 | EUR | 32.634.599 | 36.215.005 | 0,87 |
| Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M7' 5,646 % 25.07.2035 | USD | 4.663.000 | 4.654.095 | 0,11 |
| Sprite Ltd., Series 2021-1 'C', 144A 8,835 % 15.11.2046 | USD | 2.225.155 | 2.233.526 | 0,05 |
| STAR M Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-4 '3A1' 4,564 % 25.10.2037 | USD | 2 | 1 | 0,00 |
| Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089 % 15.05.2043 | USD | 1.572.011 | 1.574.688 | 0,04 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-18 '3A1' 4,759 % 25.12.2034 | USD | 437.079 | 408.478 | 0,01 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-7 'A3' 4,581 % 25.06.2034 | USD | 186.439 | 182.591 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-26A '3A5' 5,508 % 25.09.2033 | USD | 144.197 | 139.776 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2005-WF1 'M5' 4,986 % 25.02.2035 | USD | 655.944 | 658.187 | 0,02 |
| Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-WF2 'M5' 4,791 % 25.05.2035 | USD | 940.922 | 945.373 | 0,02 |
| Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671 % 15.02.2045 | USD | 928.361 | 918.735 | 0,02 |
| TBW Mortgage-Backed Trust, Series 2006-2 '1A1' 6 % 25.07.2036 | USD | 231.514 | 69.501 | 0,00 |
| Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5HE 'M2' 5,721 % 25.06.2035 | USD | 236.706 | 236.697 | 0,01 |
| Thornburg Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2005-1 'A4' 4,651 % 25.04.2045 | USD | 1.492.159 | 1.429.958 | 0,03 |
| TIAA Bank Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 4 % 25.11.2048 | USD | 283.205 | 270.309 | 0,01 |
| Toorak Mortgage Trust, STEP, Series 2024-2 'A1', 144A 6,329 % 25.10.2031 | USD | 7.000.000 | 7.081.608 | 0,17 |
| Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 6,621 % 25.11.2031 | USD | 383.293 | 379.060 | 0,01 |
| UMBS AS4821 4 % 01.04.2045 | USD | 777.664 | 755.451 | 0,02 |
| UMBS AZ4750 3,5 % 01.10.2045 | USD | 257.581 | 245.196 | 0,01 |
| UMBS BA3100 3,5 % 01.01.2046 | USD | 228.378 | 217.399 | 0,01 |
| UMBS BN4430 5 % 01.01.2049 | USD | 191.231 | 192.890 | 0,00 |
| UMBS BY3005 5,5 % 01.05.2053 | USD | 25.513.871 | 26.080.050 | 0,63 |
| UMBS CB0502 2 % 01.05.2051 | USD | 2.237.780 | 1.836.984 | 0,04 |
| UMBS CB3642 4,5 % 01.05.2052 | USD | 13.522.392 | 13.312.621 | 0,32 |
| UMBS CB6831 5 % 01.07.2053 | USD | 17.929.533 | 17.987.531 | 0,43 |
| UMBS DC8739 6 % 01.01.2055 | USD | 5.353.676 | 5.514.806 | 0,13 |
| UMBS DC8918 5,5 % 01.01.2055 | USD | 9.554.851 | 9.740.308 | 0,24 |
| UMBS DE3468 6 % 01.07.2055 | USD | 14.097.967 | 14.495.622 | 0,35 |
| UMBS FA1286 6 % 01.04.2055 | USD | 10.694.349 | 11.017.555 | 0,27 |
| UMBS FA2466 5,5 % 01.08.2055 | USD | 16.858.860 | 17.160.535 | 0,41 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| UMBS FA2616 5,5 % 01.08.2055 | USD | 13.658.553 | 13.910.431 | 0,34 |
| UMBS FS5206 6 % 01.07.2053 | USD | 23.767.674 | 24.516.765 | 0,59 |
| UMBS FS5649 5,5 % 01.08.2053 | USD | 21.614.334 | 21.978.116 | 0,53 |
| UMBS FS6939 3,5 % 01.08.2048 | USD | 12.183.518 | 11.633.633 | 0,28 |
| UMBS FS7005 3,5 % 01.07.2050 | USD | 18.262.767 | 17.387.881 | 0,42 |
| UMBS MB0302 5,5 % 01.02.2055 | USD | 29.009.015 | 29.460.595 | 0,71 |
| UMBS QF5188 7 % 01.01.2053 | USD | 2.097.122 | 2.214.889 | 0,05 |
| UMBS QH0214 6 % 01.09.2053 | USD | 4.616.143 | 4.772.308 | 0,12 |
| UMBS QI6406 6 % 01.05.2054 | USD | 4.100.436 | 4.223.335 | 0,10 |
| UMBS QX0130 5,5 % 01.12.2054 | USD | 6.787.984 | 6.926.737 | 0,17 |
| UMBS QX4442 6 % 01.01.2055 | USD | 10.720.187 | 11.092.918 | 0,27 |
| UMBS QX7154 6 % 01.02.2055 | USD | 8.334.382 | 8.578.452 | 0,21 |
| UMBS RA9798 5,5 % 01.09.2053 | USD | 12.931.229 | 13.164.776 | 0,32 |
| UMBS RA9799 6 % 01.09.2053 | USD | 3.782.097 | 3.897.966 | 0,09 |
| UMBS RJ1367 5,5 % 01.04.2054 | USD | 10.747.178 | 10.918.869 | 0,26 |
| UMBS RQ0004 6 % 01.03.2055 | USD | 26.409.791 | 27.135.737 | 0,66 |
| UMBS SD5248 5,5 % 01.04.2054 | USD | 16.091.296 | 16.393.065 | 0,40 |
| UMBS SD5664 5,5 % 01.07.2054 | USD | 12.763.202 | 13.071.033 | 0,32 |
| UMBS SD6907 5 % 01.12.2054 | USD | 10.144.873 | 10.221.136 | 0,25 |
| UMBS SD7042 6 % 01.11.2054 | USD | 4.876.346 | 5.010.767 | 0,12 |
| UMBS SD7274 6 % 01.09.2054 | USD | 3.722.913 | 3.833.291 | 0,09 |
| UMBS SD7392 6 % 01.10.2054 | USD | 11.031.769 | 11.364.829 | 0,27 |
| UMBS SL0016 5,5 % 01.11.2054 | USD | 2.234.475 | 2.274.773 | 0,06 |
| UMBS SL0284 5,5 % 01.02.2055 | USD | 15.158.961 | 15.453.193 | 0,37 |
| UMBS SL0336 6 % 01.08.2054 | USD | 7.919.491 | 8.158.588 | 0,20 |
| VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL1 'A1', 144A 5,877 % 25.01.2055 | USD | 1.660.723 | 1.668.384 | 0,04 |
| VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 5,889 % 25.02.2055 | USD | 2.239.067 | 2.246.555 | 0,05 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05 % 26.10.2048 | USD | 1.757.185 | 1.728.749 | 0,04 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'M1', 144A 3,91 % 25.04.2048 | USD | 455.725 | 444.926 | 0,01 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'M4', 144A 5,01 % 25.04.2048 | USD | 1.106.816 | 1.037.676 | 0,03 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M4', 144A 5,32 % 26.10.2048 | USD | 1.004.577 | 943.480 | 0,02 |
| Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M5', 144A 6,36 % 26.10.2048 | USD | 1.672.316 | 1.568.667 | 0,04 |
| VOLT CVI LLC, STEP, Series 2021-NP12 'A1', 144A 6,734 % 26.12.2051 | USD | 1.428.591 | 1.431.795 | 0,03 |
| VOLT XCV LLC, STEP, Series 2021-NPL4 'A1', 144A 6,24 % 27.03.2051 | USD | 1.185.011 | 1.186.158 | 0,03 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2001-AR3 '1A' 5,277 % 25.11.2041 | USD | 576.210 | 564.434 | 0,01 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2001-AR5 '1A' 6,139 % 19.12.2039 | USD | 107.943 | 107.978 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2002-AR18 'A' 5,812 % 25.01.2033 | USD | 129.498 | 129.348 | 0,00 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR12 'A1' 4,646 % 25.10.2044 | USD | 199.470 | 192.895 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|----------------------|--------------|
| Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '5A1' 6 % 25.03.2035 | USD | 312.666 | 301.185 | 0,01 |
| Waterfall Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-SBC5 'A', 144A 4,104 % 14.09.2022 | USD | 521.769 | 517.027 | 0,01 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2025-1918 'A', 144A 5,575 % 15.09.2040 | USD | 6.250.000 | 6.338.433 | 0,15 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC14 'D', 144A 4,586 % 15.03.2047 | USD | 4.080.910 | 3.923.999 | 0,10 |
| Willis Engine Structured Trust III, STEP, Series 2017-A 'B', 144A 6,36 % 15.08.2042 | USD | 3.799.371 | 3.826.508 | 0,09 |
| | | | 2.322.569.756 | 56,09 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 2.848.515.996 | 68,79 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 3.886.009.775 | 93,85 |

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0 % 10.11.2028* | USD | 2.200.000 | 605.000 | 0,01 |
| | | | 605.000 | 0,01 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 605.000 | 0,01 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Australien | | | | |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN, Series 2024-1 'A' 5,74 % 20.07.2086 | AUD | 4.899.159 | 3.305.339 | 0,08 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN, Series 2025-1 'B' 6,34 % 21.07.2087 | AUD | 8.150.000 | 5.455.900 | 0,13 |
| Household Capital RMBS, Reg. S, FRN, Series 2025-1 'X' 8,19 % 21.07.2087 | AUD | 6.589.034 | 4.410.406 | 0,11 |
| | | | 13.171.645 | 0,32 |
| Kanada | | | | |
| Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94 % 25.01.2052 | CAD | 13.000.000 | 9.422.948 | 0,23 |
| | | | 9.422.948 | 0,23 |
| Deutschland | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'A2', 144A 4,292 % 28.06.2050 | EUR | 5.000.000 | 5.930.563 | 0,14 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'B', 144A 4,929 % 28.06.2050 | EUR | 2.500.000 | 2.939.150 | 0,07 |
| | | | 8.869.713 | 0,21 |
| Spanien | | | | |
| Jeronimo Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 1 'C' 4,565 % 25.10.2064 | EUR | 2.800.000 | 3.261.030 | 0,08 |
| | | | 3.261.030 | 0,08 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2023-1X 'C' 7,43 % 15.11.2031 | GBP | 2.500.000 | 3.426.774 | 0,08 |
| | | | 3.426.774 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| RFMSI Trust, Series 2007-S8 '2A1' 5,5 % 25.09.2022 | USD | 283.344 | 318.858 | 0,01 |
| | | | 318.858 | 0,01 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 38.470.968 | 0,93 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 39.075.968 | 0,94 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve ¹ | USD | 133.266.294 | 133.266.293 | 3,22 |
| | | | 133.266.293 | 3,22 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 133.266.293 | 3,22 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 133.266.293 | 3,22 |
| Summe Anlagen | | | 4.058.352.036 | 98,01 |
| Barmittel | | | 26.870.272 | 0,65 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 55.340.652 | 1,34 |
| Summe Nettovermögen | | | 4.140.562.960 | 100,00 |

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.² Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

To-Be-Announced-Kontrakte

| Land | Wertpapierbeschreibung | Währung | Nennwert | Marktwert USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------------|---------|--------------------|------------------|---|----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | GNMA, 4,00 %, 15.01.2053 | USD | 30.000.000 | 28.384.163 | 211.117 | 0,69 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | GNMA, 5,00 %, 15.01.2053 | USD | 55.000.000 | 54.943.111 | 334.126 | 1,33 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 3,00 %, 25.01.2053 | USD | 248.400.000 | 220.189.696 | 1.917.900 | 5,32 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 5,00 %, 25.01.2053 | USD | 100.000.000 | 99.912.116 | 637.168 | 2,41 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 3,50 %, 25.02.2053 | USD | 10.000.000 | 9.235.741 | 27.147 | 0,22 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 2,50 %, 25.01.2054 | USD | 35.000.000 | 29.678.905 | 203.709 | 0,72 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 2,00 %, 25.01.2055 | USD | 20.000.000 | 16.216.139 | 74.733 | 0,39 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 5,50 %, 25.01.2055 | USD | 264.968.000 | 268.921.614 | 1.521.291 | 6,49 |
| Summe To-Be-Announced-Kontrakte Long-Positionen | | | 727.481.485 | 4.927.190 | 17,57 | |
| To-Be-Announced-Kontrakte, netto | | | 727.481.485 | 4.927.190 | 17,57 | |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 323 | USD | 67.441.391 | (32.801) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 3.356 | USD | 366.983.842 | (786.932) | (0,02) |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 1.004 | USD | 112.981.375 | (658.875) | (0,02) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 7 | USD | 805.656 | (5.633) | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | 19 | USD | 2.247.938 | (35.328) | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.519.569) | (0,04) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.519.569) | (0,04) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|---|----------------------|
| EUR | 1.203.581 | USD | 1.407.979 | 18.03.2026 | UBS | 8.416 | - |
| GBP | 113.581 | USD | 151.166 | 18.03.2026 | Barclays | 1.362 | - |
| USD | 1.235.253 | EUR | 1.049.417 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 280 | - |
| USD | 1.480.502 | EUR | 1.253.358 | 18.03.2026 | RBC | 5.528 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 15.586 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 7.349 | EUR | 4.130 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 54 | - |
| CAD | 3.812 | EUR | 2.362 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11 | - |
| EUR | 1.692 | AUD | 2.975 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 7.820 | GBP | 6.826 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 16 | - |
| EUR | 924.465.621 | USD | 1.072.382.789 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 13.202.399 | 0,32 |
| GBP | 539 | EUR | 613 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4 | - |
| MXN | 15.233 | EUR | 711 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 10 | - |
| USD | 7.361.844 | EUR | 6.248.979 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 23.769 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 13.226.263 | 0,32 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 697.643.452 | USD | 919.641.994 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 17.367.115 | 0,42 |
| USD | 160.869 | GBP | 119.150 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 838 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 17.367.953 | 0,42 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens | | |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|---|----------------------|-------------------|-------------|
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | | |
| SEK | 5.414.854.064 | USD | 568.728.467 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 19.134.260 | 0,46 | | |
| USD | 40.941 | SEK | 376.974 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 15 | - | | |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 19.134.275 | 0,46 | | |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | | | 49.744.077 | 1,20 |
| DKK | 11.409.202 | USD | 1.799.437 | 18.03.2026 | Citigroup | (218) | - | | |
| USD | 12.505.742 | AUD | 18.848.511 | 18.03.2026 | UBS | (74.870) | - | | |
| USD | 9.533.094 | CAD | 13.148.132 | 18.03.2026 | Citigroup | (91.989) | - | | |
| USD | 380.074.759 | DKK | 2.425.009.988 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | (2.346.646) | (0,06) | | |
| USD | 415.171.117 | EUR | 354.900.192 | 18.03.2026 | UBS | (2.481.746) | (0,06) | | |
| USD | 10.570.293 | EUR | 9.000.000 | 18.03.2026 | Westpac Banking | (21.067) | - | | |
| USD | 161.209.518 | GBP | 121.127.160 | 18.03.2026 | Barclays | (1.452.630) | (0,04) | | |
| USD | 2.150.239 | MXN | 39.513.293 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | (32.028) | - | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (6.501.194) | (0,16) | | |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | | |
| AUD | 107 | EUR | 61 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - | | |
| EUR | 71.580 | AUD | 128.353 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.622) | - | | |
| EUR | 19.296 | CAD | 31.338 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (238) | - | | |
| EUR | 11.634 | GBP | 10.210 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (52) | - | | |
| EUR | 6.504 | MXN | 139.450 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (100) | - | | |
| EUR | 128.797.316 | USD | 152.269.127 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.024.497) | (0,02) | | |
| GBP | 1.162 | EUR | 1.330 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - | | |
| USD | 9.010.492 | EUR | 7.714.036 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (47.977) | - | | |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.074.487) | (0,02) | | |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | | |
| GBP | 1.703.940 | USD | 2.292.150 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.578) | - | | |
| USD | 2.468.883 | GBP | 1.861.571 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (31.406) | - | | |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (34.984) | - | | |
| In SEK abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | | | |
| USD | 1.685.406 | SEK | 15.886.010 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (39.256) | - | | |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (39.256) | - | | |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (7.649.921) | (0,18) | | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 42.094.156 | 1,02 | | |
| Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente: | | | | | | | | | |
| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag | | | | | |
| Global Asset Backed Securities Fund | | | | | | | | | |
| Barmittel | Barclays | USD | - | 2.050.000 | | | | | |
| Barmittel | BNP Paribas | USD | 2.372.422 | - | | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 7.732.419 | - | | | | | |
| Barmittel | UBS | USD | - | 3.780.000 | | | | | |
| Barmittel | Wells Fargo Securities | USD | 2.190.000 | - | | | | | |
| | | | 12.294.841 | 5.830.000 | | | | | |

Global Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite in USD gemessen an und investiert hierzu in ausgewählte Märkte, Anlageinstrumente und Währungen. Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche inländische, internationale, Schwellenland- und Euromarkt-Wertpapiere mit unterschiedlichen Laufzeiten, die auf US-Dollar und sonstige Währungen lauten, sowie in forderungsbesicherte Wertpapiere (einschließlich Mortgage Backed Securities), Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | GBP | 3.100.000 | 3.981.035 | 0,34 |
| Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125 % 01.06.2026 | EUR | 350.000 | 411.828 | 0,03 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57 % 25.11.2035 | USD | 1.600.000 | 1.442.910 | 0,12 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61 % 12.09.2034 | USD | 3.575.000 | 3.455.190 | 0,29 |
| National Australia Bank Ltd., 144A 2,332 % 21.08.2030 | USD | 1.613.000 | 1.466.308 | 0,13 |
| Westpac Banking Corp., FRN 2,668 % 15.11.2035 | USD | 2.475.000 | 2.246.219 | 0,19 |
| | | | 13.003.490 | 1,10 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95 % 22.03.2044 | EUR | 950.000 | 1.060.369 | 0,09 |
| | | | 1.060.369 | 0,09 |
| Brasilien | | | | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748 % 01.06.2034 | USD | 1.665.672 | 1.653.294 | 0,14 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 6,45 % 05.03.2034 | USD | 1.297.000 | 1.069.214 | 0,09 |
| | | | 2.722.508 | 0,23 |
| Kanada | | | | |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191 % 16.02.2029 | EUR | 3.000.000 | 3.581.746 | 0,30 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,357 % 22.09.2032 | EUR | 2.100.000 | 2.438.517 | 0,21 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 5.200.000 | 6.190.297 | 0,53 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5 % 15.05.2030 | USD | 2.810.000 | 2.809.316 | 0,24 |
| | | | 15.019.876 | 1,28 |
| Dänemark | | | | |
| DLR Kredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 2.888.113 | 433.064 | 0,04 |
| DLR Kredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 2.716.665 | 419.780 | 0,03 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 5.930.000 | 894.870 | 0,08 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 7.856.348 | 1.226.222 | 0,10 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2046 | DKK | 27.287.673 | 4.336.569 | 0,37 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 25.961.958 | 4.047.403 | 0,34 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 31.941.592 | 4.980.320 | 0,42 |
| Realkredit Danmark A/S (DKK), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 40.985.967 | 6.433.900 | 0,55 |
| | | | 22.772.128 | 1,93 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25 % 28.05.2049 | EUR | 1.600.000 | 1.874.462 | 0,16 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,375 % 13.01.2029 | EUR | 2.100.000 | 2.538.580 | 0,22 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 700.000 | 869.867 | 0,07 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625 % 29.01.2048 | EUR | 500.000 | 581.361 | 0,05 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,75 % 27.09.2048 | EUR | 2.600.000 | 3.169.990 | 0,27 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875 % Perpetual | EUR | 200.000 | 213.697 | 0,02 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 800.000 | 932.193 | 0,08 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 400.000 | 468.524 | 0,04 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 700.000 | 853.954 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 600.000 | 742.525 | 0,06 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 2.300.000 | 2.863.108 | 0,24 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 1.850.000 | 1.944.731 | 0,17 |
| | | | 17.052.992 | 1,45 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 300.000 | 332.639 | 0,03 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824 % 25.07.2053 | EUR | 2.700.000 | 3.539.399 | 0,30 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 4,851 % 26.07.2054 | EUR | 1.300.000 | 1.612.850 | 0,14 |
| BASF SE, Reg. S 3,75 % 29.06.2032 | EUR | 200.000 | 241.158 | 0,02 |
| Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375 % 03.10.2031 | USD | 2.750.000 | 2.853.114 | 0,24 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 2.400.000 | 2.937.614 | 0,25 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 1.500.000 | 1.795.423 | 0,15 |
| E.ON SE, Reg. S 4,125 % 25.03.2044 | EUR | 1.810.000 | 2.083.651 | 0,18 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 2.900.000 | 3.439.660 | 0,29 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 400.000 | 470.049 | 0,04 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 3.100.000 | 3.965.363 | 0,34 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 1.150.000 | 1.352.582 | 0,11 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625 % 14.12.2029 | EUR | 1.900.000 | 2.028.211 | 0,17 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332 % 25.09.2028 | EUR | 3.000.000 | 3.340.986 | 0,28 |
| | | | 29.992.699 | 2,54 |
| Griechenland | | | | |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8 % 03.01.2034 | EUR | 3.340.000 | 4.363.412 | 0,37 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25 % 17.04.2034 | EUR | 3.600.000 | 4.632.793 | 0,39 |
| | | | 8.996.205 | 0,76 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871 % 28.03.2035 | USD | 3.450.000 | 3.656.519 | 0,31 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375 % 30.05.2030 | USD | 3.900.000 | 4.012.796 | 0,34 |
| | | | 7.669.315 | 0,65 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125 % 01.06.2031 | EUR | 2.790.000 | 3.326.917 | 0,28 |
| | | | 3.326.917 | 0,28 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 470.000 | 568.745 | 0,05 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 1.000.000 | 1.252.179 | 0,10 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.611.568 | 0,31 |
| | | | 5.432.492 | 0,46 |
| Japan | | | | |
| NTT Finance Corp., 144A 4,876 % 16.07.2030 | USD | 2.700.000 | 2.753.793 | 0,24 |
| | | | 2.753.793 | 0,24 |
| Luxemburg | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 3.000.000 | 3.458.568 | 0,29 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375 % 15.05.2030 | EUR | 1.800.000 | 2.175.637 | 0,19 |
| | | | 5.634.205 | 0,48 |
| Mexiko | | | | |
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltado, 34,05 % 25.03.2036* | MXN | 18.154.158 | 1.684.085 | 0,14 |
| | | | 1.684.085 | 0,14 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 3.100.000 | 3.744.056 | 0,32 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 350.000 | 425.051 | 0,04 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 3.000.000 | 3.584.027 | 0,30 |
| | | | 7.753.134 | 0,66 |
| Portugal | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75 % 29.05.2054 | EUR | 2.200.000 | 2.667.403 | 0,23 |
| | | | 2.667.403 | 0,23 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| San Marino | | | | |
| Veicolo DI Sistema SRL, Reg. S, FRN 6,424 % 31.12.2036 | EUR | 806.951 | 942.173 | 0,08 |
| | | | 942.173 | 0,08 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125 % 11.06.2029 | GBP | 1.250.000 | 1.714.825 | 0,15 |
| | | | 1.714.825 | 0,15 |
| Slowenien | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,5 % 31.10.2031 | EUR | 1.580.000 | 1.899.158 | 0,16 |
| | | | 1.899.158 | 0,16 |
| Spanien | | | | |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84 % 13.09.2034 | USD | 1.425.000 | 1.593.767 | 0,14 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 1.000.000 | 1.207.619 | 0,10 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 2.800.000 | 3.307.930 | 0,28 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45 % Perpetual | EUR | 2.300.000 | 2.655.410 | 0,23 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4 % 18.09.2027 | EUR | 335.106 | 393.321 | 0,03 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 3.000.000 | 3.059.739 | 0,26 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055 % 24.01.2036 | EUR | 1.900.000 | 2.213.544 | 0,19 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875 % Perpetual | EUR | 800.000 | 928.459 | 0,08 |
| | | | 15.359.789 | 1,31 |
| Schweden | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 1.075.000 | 1.261.063 | 0,11 |
| | | | 1.261.063 | 0,11 |
| Türkei | | | | |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5 % 06.10.2028 | USD | 2.800.000 | 2.833.351 | 0,24 |
| | | | 2.833.351 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 1.530.000 | 1.857.380 | 0,16 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 3.950.000 | 4.633.022 | 0,39 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75 % 16.04.2032 | GBP | 2.400.000 | 3.363.110 | 0,29 |
| Nationwide Building Society, FRN, 144A 5,537 % 14.07.2036 | USD | 2.250.000 | 2.330.761 | 0,20 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 2.930.000 | 3.482.130 | 0,30 |
| NatWest Group plc, FRN 5,115 % 23.05.2031 | USD | 1.300.000 | 1.336.663 | 0,11 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678 % 29.06.2032 | USD | 4.025.000 | 3.650.097 | 0,31 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25 % 15.01.2030 | GBP | 2.700.000 | 3.341.282 | 0,28 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625 % 15.07.2029 | USD | 2.672.000 | 2.835.422 | 0,24 |
| | | | 26.829.867 | 2,28 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Ally Financial, Inc., FRN 5,543 % 17.01.2031 | USD | 1.455.000 | 1.490.856 | 0,13 |
| Ancor Flexibles North America, Inc. 5,1 % 17.03.2030 | USD | 2.225.000 | 2.287.941 | 0,19 |
| American National Group, Inc. 5,75 % 01.10.2029 | USD | 2.950.000 | 3.057.544 | 0,26 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25 % 01.06.2028 | USD | 1.820.000 | 1.787.459 | 0,15 |
| AT&T, Inc. 3,65 % 01.06.2051 | USD | 3.600.000 | 2.547.619 | 0,22 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872 % 15.09.2034 | USD | 3.075.000 | 3.289.931 | 0,28 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 1.540.000 | 1.843.587 | 0,16 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875 % Perpetual | USD | 2.100.000 | 2.097.747 | 0,18 |
| Centene Corp. 2,5 % 01.03.2031 | USD | 3.620.000 | 3.131.894 | 0,27 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375 % 01.05.2047 | USD | 2.150.000 | 1.777.708 | 0,15 |
| CVS Health Corp., FRN 7 % 10.03.2055 | USD | 2.750.000 | 2.889.161 | 0,25 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25 % 15.03.2033 | USD | 3.150.000 | 3.402.651 | 0,29 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5 % 25.01.2031 | USD | 3.075.000 | 3.180.355 | 0,27 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3 % 24.06.2029 | USD | 3.575.000 | 3.684.949 | 0,31 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,625 % 15.10.2031 | USD | 2.725.000 | 2.422.580 | 0,20 |
| Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,4 % 15.01.2031 | USD | 3.850.000 | 3.843.705 | 0,33 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766 % 22.04.2035 | USD | 1.925.000 | 2.056.820 | 0,17 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375 % 01.09.2031 | USD | 1.860.000 | 1.962.806 | 0,17 |
| Meta Platforms, Inc. 5,625 % 15.11.2055 | USD | 2.025.000 | 1.953.934 | 0,17 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85 % 15.04.2034 | USD | 1.175.000 | 1.238.682 | 0,10 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | USD | 2.950.000 | 3.120.843 | 0,26 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| ONEOK, Inc. 5,05 % 01.11.2034 | USD | 2.840.000 | 2.822.912 | 0,24 |
| Oracle Corp. 5,2 % 26.09.2035 | USD | 2.800.000 | 2.691.156 | 0,23 |
| Oracle Corp. 5,875 % 26.09.2045 | USD | 1.775.000 | 1.610.766 | 0,14 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875 % 05.01.2029 | EUR | 3.000.000 | 3.419.481 | 0,29 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875 % 01.03.2031 | USD | 1.530.000 | 1.454.001 | 0,12 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362 % 23.06.2027 | EUR | 3.100.000 | 3.574.801 | 0,30 |
| US Bancorp, FRN 5,678 % 23.01.2035 | USD | 2.200.000 | 2.329.627 | 0,20 |
| Verizon Communications, Inc. 4,75 % 15.01.2033 | USD | 1.300.000 | 1.302.703 | 0,11 |
| Vontier Corp. 2,4 % 01.04.2028 | USD | 2.425.000 | 2.326.767 | 0,20 |

74.600.986 6,34

Summe Unternehmensanleihen 272.982.823 23,19

Aktienwerte

Russland

| | | | | |
|-------------------------|-----|------------|---|------|
| Sberbank of Russia PJSC | RUB | 12.444.608 | 0 | 0,00 |
|-------------------------|-----|------------|---|------|

0 0,00

Summe Aktien 0 0,00

Staatsanleihen

Australien

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| NBN Co. Ltd., 144A 2,625 % 05.05.2031 | USD | 2.860.000 | 2.637.846 | 0,22 |
| South Australian Government Financing Authority, Reg. S 1,75 % 24.05.2034 | AUD | 7.920.000 | 4.070.548 | 0,35 |
| Treasury Corp. of Victoria 2 % 17.09.2035 | AUD | 16.600.000 | 8.254.622 | 0,70 |
| Treasury Corp. of Victoria 4,75 % 15.09.2036 | AUD | 18.180.000 | 11.438.699 | 0,97 |
| Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2,25 % 15.09.2033 | AUD | 10.500.000 | 5.737.344 | 0,49 |

32.139.059 2,73

Österreich

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4 % 23.05.2034 | EUR | 1.600.000 | 1.792.734 | 0,15 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 20.10.2036 | EUR | 4.610.000 | 3.947.099 | 0,34 |

5.739.833 0,49

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Staatsanleihen (Fortsetzung)

Belgien

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35 % 22.06.2032 | EUR | 3.770.000 | 3.754.927 | 0,32 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1 % 22.06.2035 | EUR | 2.510.000 | 2.886.464 | 0,24 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4 % 22.06.2040 | EUR | 2.340.000 | 1.713.097 | 0,15 |

8.354.488 0,71

Kanada

| | | | | |
|--|-----|------------|-----------|------|
| Canada Government Bond 3,5 % 01.12.2057 | CAD | 8.360.000 | 5.728.148 | 0,49 |
| CDP Financial, Inc., Reg. S 3,65 % 02.06.2034 | CAD | 3.493.000 | 2.533.709 | 0,21 |
| Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 4,3 % 02.06.2034 | CAD | 10.829.000 | 8.205.577 | 0,70 |
| Province of Alberta Canada, Reg. S 3,375 % 02.04.2035 | EUR | 2.490.000 | 2.922.020 | 0,25 |
| Province of Ontario, Reg. S 3,25 % 03.07.2035 | EUR | 1.150.000 | 1.336.242 | 0,11 |
| Province of Quebec, Reg. S 3,25 % 22.05.2035 | EUR | 2.290.000 | 2.654.918 | 0,23 |

23.380.614 1,99

Chile

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Chile Government Bond 3,75 % 14.01.2032 | EUR | 2.330.000 | 2.780.564 | 0,24 |
| Chile Government Bond 3,8 % 01.07.2035 | EUR | 1.140.000 | 1.341.582 | 0,11 |

4.122.146 0,35

China

| | | | | |
|--|-----|-------------|------------|------|
| China Development Bank 3,3 % 03.03.2026 | CNY | 24.500.000 | 3.516.853 | 0,30 |
| China Development Bank 3,43 % 14.01.2027 | CNY | 30.180.000 | 4.400.218 | 0,37 |
| China Government Bond 1,43 % 25.01.2030 | CNY | 79.620.000 | 11.336.874 | 0,96 |
| China Government Bond 3,27 % 19.11.2030 | CNY | 39.210.000 | 6.100.639 | 0,52 |
| China Government Bond 2,69 % 15.08.2032 | CNY | 112.530.000 | 17.040.705 | 1,45 |
| China Government Bond 2,8 % 15.11.2032 | CNY | 127.590.000 | 19.532.318 | 1,66 |
| China Government Bond 2,04 % 25.11.2034 | CNY | 44.870.000 | 6.524.028 | 0,55 |
| China Government Bond 3,86 % 22.07.2049 | CNY | 60.740.000 | 11.037.241 | 0,94 |
| China Government Bond 3,32 % 15.04.2052 | CNY | 15.940.000 | 2.706.319 | 0,23 |
| China Government Bond 3,12 % 25.10.2052 | CNY | 25.130.000 | 4.139.444 | 0,35 |

86.334.639 7,33

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Tschechische Republik | | | | |
| Czech Republic Government Bond 1,2 % 13.03.2031 | CZK | 51.040.000 | 2.108.636 | 0,18 |
| | | | 2.108.636 | 0,18 |
| Estland | | | | |
| Estonia Government Bond, Reg. S 3,25 % 17.01.2034 | EUR | 1.560.000 | 1.816.100 | 0,15 |
| | | | 1.816.100 | 0,15 |
| Finnland | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125 % 15.04.2036 | EUR | 5.630.000 | 4.814.081 | 0,41 |
| | | | 4.814.081 | 0,41 |
| Frankreich | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7 % 25.02.2031 | EUR | 21.050.000 | 24.508.042 | 2,08 |
| | | | 24.508.042 | 2,08 |
| Deutschland | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5 % 15.08.2054 | EUR | 3.520.000 | 3.407.763 | 0,29 |
| | | | 3.407.763 | 0,29 |
| Griechenland | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4,375 % 18.07.2038 | EUR | 1.150.000 | 1.444.375 | 0,12 |
| | | | 1.444.375 | 0,12 |
| Ungarn | | | | |
| Hungary Government Bond 3 % 21.08.2030 | HUF | 368.000.000 | 974.234 | 0,08 |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25 % 22.09.2032 | USD | 5.120.000 | 5.470.895 | 0,47 |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4,375 % 27.06.2030 | EUR | 1.120.000 | 1.344.860 | 0,11 |
| | | | 7.789.989 | 0,66 |
| Indonesien | | | | |
| Indonesia Government Bond 8,375 % 15.03.2034 | IDR | 69.772.000.000 | 4.776.589 | 0,41 |
| | | | 4.776.589 | 0,41 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 0,4 % 15.05.2035 | EUR | 2.450.000 | 2.250.799 | 0,19 |
| | | | 2.250.799 | 0,19 |
| Italien | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6 % 28.06.2030 | EUR | 2.970.000 | 3.583.810 | 0,30 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65 % 01.10.2055 | EUR | 3.920.000 | 4.795.845 | 0,41 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85 % 01.07.2034 | EUR | 9.820.000 | 11.953.894 | 1,02 |
| | | | 20.333.549 | 1,73 |
| Japan | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 1,4 % 20.03.2035 | JPY | 1.776.850.000 | 10.757.050 | 0,91 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,4 % 20.09.2049 | JPY | 1.195.450.000 | 4.101.261 | 0,35 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,7 % 20.12.2051 | JPY | 3.102.950.000 | 10.697.812 | 0,91 |
| Japan Government Twenty Year Bond 0,4 % 20.06.2041 | JPY | 1.319.400.000 | 6.024.464 | 0,51 |
| Japan Government Two Year Bond 1 % 01.12.2027 | JPY | 3.680.000.000 | 23.388.734 | 1,99 |
| Japan Govt CPI Linked 0,005 % 10.03.2034 | JPY | 901.300.000 | 5.927.704 | 0,50 |
| | | | 60.897.025 | 5,17 |
| Litauen | | | | |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5 % 03.07.2031 | EUR | 470.000 | 563.618 | 0,05 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875 % 14.06.2033 | EUR | 7.060.000 | 8.582.588 | 0,73 |
| Lithuania Government Bond, Reg. S 3,625 % 10.03.2036 | EUR | 6.840.000 | 7.918.505 | 0,67 |
| | | | 17.064.711 | 1,45 |
| Mazedonien | | | | |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 6,96 % 13.03.2027 | EUR | 945.000 | 1.152.089 | 0,10 |
| North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625 % 10.03.2028 | EUR | 3.916.000 | 4.380.707 | 0,37 |
| | | | 5.532.796 | 0,47 |
| Malaysia | | | | |
| Malaysia Government Bond 3,885 % 15.08.2029 | MYR | 11.860.000 | 2.991.458 | 0,26 |
| Malaysia Government Bond 3,582 % 15.07.2032 | MYR | 19.450.000 | 4.849.325 | 0,41 |
| | | | 7.840.783 | 0,67 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Mexiko | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5 % 31.05.2029 | MXN | 109.000.000 | 6.113.552 | 0,52 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,5 % 26.05.2033 | MXN | 230.000.000 | 11.868.950 | 1,01 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,75 % 23.11.2034 | MXN | 114.000.000 | 5.873.556 | 0,50 |
| Mexico Government Bond 3,5 % 19.09.2029 | EUR | 3.673.000 | 4.302.084 | 0,36 |
| | | | 28.158.142 | 2,39 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 2.371.000 | 2.815.175 | 0,24 |
| | | | 2.815.175 | 0,24 |
| Niederlande | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 1.400.000 | 1.697.613 | 0,14 |
| | | | 1.697.613 | 0,14 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,5 % 15.05.2035 | NZD | 2.616.000 | 1.518.322 | 0,13 |
| New Zealand Government Bond 4,25 % 15.05.2036 | NZD | 14.369.000 | 8.103.191 | 0,69 |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,4 % 08.09.2027 | AUD | 3.710.000 | 2.475.064 | 0,21 |
| | | | 12.096.577 | 1,03 |
| Norwegen | | | | |
| Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3,75 % 12.06.2035 | NOK | 5.630.000 | 541.086 | 0,05 |
| | | | 541.086 | 0,05 |
| Peru | | | | |
| Peru Government Bond, Reg. S 5,35 % 12.08.2040 | PEN | 2.040.000 | 538.709 | 0,05 |
| | | | 538.709 | 0,05 |
| Polen | | | | |
| Poland Government Bond 1,75 % 25.04.2032 | PLN | 8.130.000 | 1.903.717 | 0,16 |
| | | | 1.903.717 | 0,16 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625 % 12.06.2054 | EUR | 1.080.000 | 1.187.764 | 0,10 |
| | | | 1.187.764 | 0,10 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25 % 10.03.2030 | EUR | 3.730.000 | 4.586.221 | 0,39 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,375 % 22.03.2031 | EUR | 960.000 | 1.173.390 | 0,10 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 2.430.000 | 2.981.845 | 0,25 |
| | | | 8.741.456 | 0,74 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, 144A 3,375 % 05.03.2032 | EUR | 2.670.000 | 3.149.563 | 0,27 |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,125 % 13.01.2028 | USD | 2.300.000 | 2.351.598 | 0,20 |
| | | | 5.501.161 | 0,47 |
| Singapur | | | | |
| Singapore Government Bond 2,625 % 01.08.2032 | SGD | 4.430.000 | 3.582.023 | 0,30 |
| | | | 3.582.023 | 0,30 |
| Slowakei | | | | |
| Slovakia Government Bond, Reg. S 3,75 % 27.02.2040 | EUR | 4.860.000 | 5.550.142 | 0,47 |
| | | | 5.550.142 | 0,47 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875 % 28.02.2035 | ZAR | 174.930.000 | 10.988.453 | 0,93 |
| | | | 10.988.453 | 0,93 |
| Spanien | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,65 % 30.04.2034 | EUR | 2.800.000 | 3.325.951 | 0,28 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15 % 30.04.2035 | EUR | 2.880.000 | 3.355.306 | 0,29 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2 % 31.10.2035 | EUR | 9.420.000 | 10.965.275 | 0,93 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2043 | EUR | 2.834.000 | 3.165.641 | 0,27 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4 % 31.10.2054 | EUR | 4.420.000 | 5.084.257 | 0,43 |
| | | | 25.896.430 | 2,20 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Supranational | | | | |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798 % 17.05.2031 | USD | 4.072.000 | 3.648.408 | 0,31 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7 % 22.10.2031 | USD | 4.020.000 | 3.719.897 | 0,32 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75 % 22.01.2033 | EUR | 3.500.000 | 3.477.378 | 0,29 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 6,25 % 14.10.2040 | EUR | 1.383.000 | 1.596.783 | 0,14 |
| Corp. Andina de Fomento 5 % 24.01.2029 | USD | 3.160.000 | 3.262.211 | 0,28 |
| Corp. Andina de Fomento 5 % 22.01.2030 | USD | 2.880.000 | 2.986.210 | 0,25 |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75 % Perpetual | USD | 1.980.000 | 2.036.925 | 0,17 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 3 % 04.09.2034 | EUR | 2.810.000 | 3.263.197 | 0,28 |
| | | | 23.991.009 | 2,04 |
| Thailand | | | | |
| Thailand Government Bond 1,585 % 17.12.2035 | THB | 150.960.000 | 4.785.131 | 0,41 |
| | | | 4.785.131 | 0,41 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,25 % 31.07.2034 | GBP | 11.550.000 | 15.332.807 | 1,30 |
| UK Treasury, Reg. S 3,75 % 22.10.2053 | GBP | 3.670.000 | 3.868.505 | 0,33 |
| UK Treasury, Reg. S 5,375 % 31.01.2056 | GBP | 5.890.000 | 8.140.399 | 0,69 |
| | | | 27.341.711 | 2,32 |
| Usbekistan | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1 % 25.02.2029 | EUR | 2.900.000 | 3.523.485 | 0,30 |
| | | | 3.523.485 | 0,30 |
| Summe Staatsanleihen | | | 493.495.801 | 41,92 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | |
| Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.07.2044 | USD | 699.428 | 692.670 | 0,06 |
| | | | 692.670 | 0,06 |
| Frankreich | | | | |
| FCT Marsollier Mortgages, Reg. S, FRN, Series 2009-1 'F' 2,019 % 27.09.2050 | EUR | 883.356 | 1.006.203 | 0,09 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'C' 3,415 % 22.01.2032 | EUR | 1.443.750 | 1.086.178 | 0,09 |
| | | | 2.092.381 | 0,18 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 7,047 % 25.02.2058 | EUR | 2.123.145 | 2.372.969 | 0,20 |
| | | | 2.372.969 | 0,20 |
| Irland | | | | |
| Shamrock Residential DAC, FRN, Series 2024-1A 'A', 144A 3,003 % 24.12.2078 | EUR | 2.167.028 | 2.546.118 | 0,22 |
| | | | 2.546.118 | 0,22 |
| Italien | | | | |
| Cassia SRL, FRN, Series 2022-1A 'A', 144A 4,554 % 22.05.2034 | EUR | 2.073.572 | 2.441.365 | 0,21 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 4,554 % 22.05.2034 | EUR | 1.885.065 | 2.219.423 | 0,19 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2,65 % 02.11.2054 | EUR | 5.604.238 | 6.234.957 | 0,53 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 4,615 % 01.12.2045 | EUR | 1.065.407 | 1.204.761 | 0,10 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,235 % 22.12.2045 | EUR | 1.444.725 | 1.683.408 | 0,14 |
| | | | 13.783.914 | 1,17 |
| Mexiko | | | | |
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltado, Series 2006-1U 48,085 % 01.02.2036* | MXN | 3.595.194 | 540.331 | 0,04 |
| | | | 540.331 | 0,04 |
| Niederlande | | | | |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-I 'A' 4,325 % 25.07.2036 | EUR | 576.743 | 666.384 | 0,05 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 5,345 % 25.01.2037 | EUR | 615.323 | 696.004 | 0,06 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 4,225 % 25.07.2038 | EUR | 284.846 | 331.932 | 0,03 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 1.589.005 | 1.750.272 | 0,15 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 2,565 % 25.01.2048 | EUR | 4.670.313 | 5.147.912 | 0,44 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 3,425 % 25.04.2039 | EUR | 3.854.984 | 4.256.026 | 0,36 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,815 % 25.07.2046 | EUR | 2.111.514 | 2.325.429 | 0,20 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'B' 3,851 % 20.02.2030 | EUR | 780.231 | 900.620 | 0,07 |
| | | | 16.074.579 | 1,36 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Spanien

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,175 % 22.03.2044 | EUR | 1.058.568 | 1.145.930 | 0,10 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 1.474.248 | 1.737.023 | 0,15 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,066 % 31.10.2039 | EUR | 785.437 | 758.548 | 0,06 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'A' 3,072 % 29.04.2075 | EUR | 3.509.066 | 4.098.917 | 0,35 |
| | | | 7.740.418 | 0,66 |

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|---|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'C' 5,823 % 30.12.2063 | GBP | 1.150.000 | 1.466.788 | 0,13 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,473 % 30.12.2063 | GBP | 1.000.000 | 1.343.309 | 0,11 |
| Caister Finance DAC, FRN, Series 1A 'B', 144A 6,191 % 17.08.2035 | GBP | 2.000.000 | 2.707.966 | 0,23 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'M1' 4,149 % 15.06.2044 | GBP | 1.450.000 | 1.918.211 | 0,16 |
| Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'M2' 4,449 % 15.09.2044 | GBP | 2.800.000 | 3.650.336 | 0,31 |
| EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1C' 4,619 % 13.09.2045 | GBP | 803.506 | 1.035.372 | 0,09 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 3,116 % 01.01.2061 | EUR | 793.715 | 880.049 | 0,08 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 4,223 % 15.10.2048 | GBP | 1.132.630 | 1.513.460 | 0,13 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,949 % 13.03.2046 | GBP | 2.832.473 | 3.809.314 | 0,32 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 4,849 % 15.12.2050 | GBP | 1.264.411 | 1.673.339 | 0,14 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'CB' 3,6 % 15.12.2050 | EUR | 1.896.617 | 2.119.904 | 0,18 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., FRN, Series 2021-1A 'B', 144A 5,241 % 17.11.2051 | GBP | 2.562.731 | 3.424.977 | 0,29 |
| Sage AR Funding 2021 Holdings Ltd., Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'B' 5,241 % 17.11.2051 | GBP | 2.858.431 | 3.819.310 | 0,32 |
| Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-1 'B' 5,48 % 15.12.2035 | GBP | 2.563.409 | 3.475.285 | 0,30 |
| | | | 32.837.620 | 2,79 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 4,93 % 15.09.2034 | USD | 2.500.000 | 2.492.479 | 0,21 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'C', 144A 5,3 % 15.09.2034 | USD | 4.000.000 | 3.973.005 | 0,34 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023-NQM4 'A1', 144A 7,472 % 25.09.2068 | USD | 3.393.932 | 3.441.699 | 0,29 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM2 'A1', 144A 6,498 % 25.04.2069 | USD | 4.003.798 | 4.057.640 | 0,35 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM3 'A1', 144A 6,451 % 25.07.2069 | USD | 3.743.130 | 3.795.907 | 0,32 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2025-NQM4 'A1A', 144A 5,225 % 25.10.2070 | USD | 5.400.742 | 5.422.529 | 0,46 |
| Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2021-C 'A', 144A 6,115 % 25.01.2061 | USD | 179.511 | 179.675 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB 'A12' 6 % 25.04.2037 | USD | 651.933 | 314.127 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'A1', 144A 4,311 % 25.08.2035 | USD | 965.407 | 943.462 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'A1', 144A 4,399 % 25.03.2037 | USD | 575.078 | 553.600 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-SP2 'M1', 144A 4,564 % 25.01.2037 | USD | 995.075 | 951.641 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'M1', 144A 6,996 % 25.01.2038 | USD | 2.500.000 | 2.354.840 | 0,20 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'M2', 144A 4,579 % 25.07.2037 | USD | 944.346 | 882.218 | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'M3', 144A 4,624 % 25.07.2037 | USD | 787.062 | 733.768 | 0,06 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M4', 144A 4,761 % 25.08.2035 | USD | 283.598 | 284.334 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'M4', 144A 4,819 % 25.07.2037 | USD | 752.248 | 700.188 | 0,06 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'A', 144A 5,248 % 15.12.2035 | USD | 5.000.000 | 4.976.286 | 0,42 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'B', 144A 5,448 % 15.12.2035 | USD | 6.000.000 | 5.810.245 | 0,49 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5 % 25.03.2078 | USD | 1.818.841 | 1.803.102 | 0,15 |
| Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2019-1A 'A', 144A 3,967 % 15.04.2039 | USD | 660.047 | 647.030 | 0,06 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2025-AB3 'A', 144A 4 % 25.05.2055 | USD | 5.194.808 | 5.059.099 | 0,43 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M1', 144A 4,25 % 25.04.2033 | USD | 3.000.000 | 2.979.440 | 0,25 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB13 'M1', 144A 3 % 25.05.2034 | USD | 4.000.000 | 3.883.952 | 0,33 |
| Champs Trust, FRN, Series 2024-2 'A', 144A 9,6 % 25.11.2059 | USD | 2.493.117 | 2.577.633 | 0,22 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-11 'A2', 144A 5,5 % 25.02.2056 | USD | 1.929.672 | 1.948.365 | 0,17 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 4,613 % 25.03.2037 | USD | 292.760 | 279.094 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-8 '1A11' 5,25 % 25.07.2034 | USD | 617.954 | 611.867 | 0,05 |
| CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 7,58 % 15.08.2026 | USD | 7.396.226 | 7.180.225 | 0,61 |
| FHLMC A64548 6 % 01.08.2037 | USD | 2.868 | 2.975 | 0,00 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | | Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| FHLMC G00876 6,5 % 01.01.2028 | USD | 102 | 106 | 0,00 | LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-FT1 'A', 144A 6,591 % | USD | 7.000.000 | 6.989.583 | 0,59 |
| FHLMC G05631 7,5 % 01.05.2035 | USD | 1.549 | 1.620 | 0,00 | 19.12.2030 | | | | |
| FHLMC G05639 8 % 01.08.2032 | USD | 721 | 757 | 0,00 | LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,584 % | USD | 5.100.000 | 5.112.432 | 0,43 |
| FHLMC G05640 8,5 % 01.08.2031 | USD | 927 | 979 | 0,00 | 16.05.2030 | | | | |
| FHLMC G60038 3,5 % 01.01.2044 | USD | 408.075 | 390.685 | 0,03 | MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Series 2002-NC1 'M3' 6,996 % | USD | 807.037 | 782.783 | 0,07 |
| FHLMC RE6004 3,5 % 01.08.2049 | USD | 130.947 | 121.205 | 0,01 | 25.10.2032 | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'HT' 3 % | USD | 300.575 | 264.633 | 0,02 | Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 4,746 % | USD | 309.666 | 310.397 | 0,03 |
| 25.08.2058 | | | | | 25.04.2034 | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'HT' 3 % | USD | 201.370 | 177.038 | 0,02 | Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 5,223 % | USD | 81.069 | 76.464 | 0,01 |
| 25.10.2058 | | | | | 25.12.2034 | | | | |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M1', 144A 4 % 25.08.2056 | USD | 11.295 | 11.265 | 0,00 | METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581 % 15.10.2042 | USD | 805.241 | 563.644 | 0,05 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-2 'M55D' 4 % | USD | 185.738 | 177.362 | 0,02 | MortgageIT Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,486 % 25.02.2035 | USD | 216.049 | 220.597 | 0,02 |
| 25.08.2058 | | | | | Multifamily Trust, FRN, Series 2016-1 'A', 144A 5,846 % 25.04.2046 | USD | 1.695.020 | 1.677.740 | 0,14 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2019-3 'M55D' 4 % | USD | 181.353 | 172.044 | 0,02 | Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,33 % 15.07.2036 | USD | 2.080.549 | 1.990.914 | 0,17 |
| 25.10.2058 | | | | | NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545 % 25.03.2032 | USD | 3.451.917 | 3.496.354 | 0,30 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-1 'MT' 3 % | USD | 733.513 | 632.154 | 0,05 | Progress Residential Trust, Series 2021-SFR9 'F', 144A 4,053 % 17.11.2040 | USD | 5.000.000 | 4.850.749 | 0,41 |
| 25.05.2057 | | | | | PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6,469 % 25.05.2030 | USD | 1.804.065 | 1.809.766 | 0,15 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '1A' 3 % 25.09.2045 | USD | 140.508 | 124.026 | 0,01 | PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF2 'A2', 144A 3,75 % 25.03.2054 | USD | 1.500.000 | 1.460.104 | 0,12 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '1A' 3 % 25.07.2046 | USD | 49.308 | 42.949 | 0,00 | PRPM LLC, STEP, Series 2024-RPL2 'A2', 144A 3,5 % 25.05.2054 | USD | 4.000.000 | 3.850.382 | 0,33 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series MR-1 '1A' 3,5 % 25.05.2045 | USD | 55.346 | 50.944 | 0,00 | Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213 % 23.08.2044 | USD | 1.964.549 | 1.813.438 | 0,15 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC01 '2A' 4 % 25.05.2045 | USD | 16.647 | 15.507 | 0,00 | Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-3 'A' 4,606 % 25.12.2032 | USD | 567.592 | 543.204 | 0,05 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2015-SC02 '2A' 3,5 % 25.09.2045 | USD | 138.310 | 122.699 | 0,01 | Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2002-4 'A' 5,086 % 25.03.2033 | USD | 262.361 | 249.865 | 0,02 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, Series 2016-SC01 '2A' 3,5 % 25.07.2046 | USD | 77.730 | 69.314 | 0,01 | Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A6 '2A6' 6 % 25.07.2036 | USD | 169.150 | 80.710 | 0,01 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2020-GT1 'A', 144A 4,45 % 25.01.2026 | USD | 1.423.000 | 1.417.692 | 0,12 | RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A' 4,116 % 25.05.2047 | USD | 991.313 | 886.981 | 0,08 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'A', 144A 3,62 % 25.07.2026 | USD | 2.300.000 | 2.225.372 | 0,19 | SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 2,615 % 25.07.2039 | EUR | 4.214.213 | 4.651.605 | 0,39 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT1 'A', 144A 6,19 % 25.04.2027 | USD | 4.000.000 | 4.020.150 | 0,34 | SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-5X 'A6' 2,465 % 25.10.2039 | EUR | 3.198.944 | 3.512.159 | 0,30 |
| FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559 % 25.09.2029 | USD | 4.000.000 | 4.040.361 | 0,34 | SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,615 % 25.01.2040 | EUR | 6.011.637 | 6.671.185 | 0,57 |
| FNMA MA3647 3,5 % 01.04.2049 | USD | 26.970 | 25.262 | 0,00 | Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-1 '6A' 6,506 % 25.02.2034 | USD | 183.768 | 182.659 | 0,02 |
| FNMA MA3652 4,5 % 01.03.2049 | USD | 120.747 | 114.508 | 0,01 | UMBS 251898 6,5 % 01.08.2028 | USD | 126 | 131 | 0,00 |
| FNMA MA3725 3,5 % 01.07.2049 | USD | 77.209 | 71.273 | 0,01 | UMBS 252589 6,5 % 01.05.2029 | USD | 148 | 153 | 0,00 |
| GNMA, IO, Series 2013-71 'IG' 3,5 % 20.05.2043 | USD | 1.068.855 | 150.752 | 0,01 | UMBS 253794 6,5 % 01.05.2031 | USD | 472 | 490 | 0,00 |
| GNMA BK5991 5 % 20.12.2048 | USD | 16.362 | 16.420 | 0,00 | UMBS 253894 6,5 % 01.08.2031 | USD | 1.808 | 1.878 | 0,00 |
| GNMA BL6438 4,5 % 20.04.2049 | USD | 34.772 | 33.970 | 0,00 | | | | | |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-2 'F', 144A 3,799 % 17.12.2026 | USD | 4.797.478 | 4.705.074 | 0,40 | | | | | |
| Horizon Aircraft Finance I Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,458 % 15.12.2038 | USD | 770.752 | 764.153 | 0,07 | | | | | |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,833 % 25.06.2037 | USD | 265.340 | 206.002 | 0,02 | | | | | |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,036 % 15.09.2047 | USD | 2.000.000 | 1.855.389 | 0,16 | | | | | |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| UMBS 485674 6,5 % 01.03.2029 | USD | 534 | 556 | 0,00 |
| UMBS 490758 6,5 % 01.03.2029 | USD | 4.933 | 5.121 | 0,00 |
| UMBS 496029 6,5 % 01.01.2029 | USD | 36 | 37 | 0,00 |
| UMBS 653071 6,5 % 01.07.2032 | USD | 939 | 975 | 0,00 |
| UMBS 675952 6,5 % 01.04.2032 | USD | 317 | 329 | 0,00 |
| UMBS 702022 6,5 % 01.05.2033 | USD | 279 | 290 | 0,00 |
| UMBS 962304 5,5 % 01.03.2038 | USD | 8.493 | 8.881 | 0,00 |
| UMBS AD0273 8,5 % 01.10.2032 | USD | 1.778 | 1.856 | 0,00 |
| UMBS AH2962 5 % 01.01.2041 | USD | 25.867 | 26.619 | 0,00 |
| UMBS AH5714 5 % 01.02.2041 | USD | 81.126 | 83.535 | 0,01 |
| UMBS AJ2800 4 % 01.11.2041 | USD | 125.593 | 121.335 | 0,01 |
| UMBS AJ9630 4 % 01.12.2041 | USD | 394.202 | 386.562 | 0,03 |
| UMBS AU1323 4 % 01.07.2043 | USD | 237.560 | 232.733 | 0,02 |
| UMBS BM5827 5 % 01.04.2049 | USD | 40.709 | 41.650 | 0,00 |
| UMBS CC0858 5,5 % 01.08.2055 | USD | 25.348.586 | 25.764.057 | 2,19 |
| UMBS DE9786 6 % 01.10.2055 | USD | 5.196.002 | 5.340.462 | 0,45 |
| UMBS FS3160 3 % 01.06.2052 | USD | 7.329.482 | 6.564.785 | 0,56 |
| UMBS FS5649 5,5 % 01.08.2053 | USD | 3.516.624 | 3.575.811 | 0,30 |
| UMBS MA2512 4 % 01.01.2046 | USD | 72.758 | 70.589 | 0,01 |
| UMBS MA3527 5 % 01.11.2048 | USD | 48.189 | 48.935 | 0,00 |
| UMBS MA4977 4,5 % 01.04.2053 | USD | 1.121.867 | 1.099.204 | 0,09 |
| UMBS QJ4446 6 % 01.09.2054 | USD | 4.480.926 | 4.609.984 | 0,39 |
| UMBS SD8493 5,5 % 01.12.2054 | USD | 27.871.444 | 28.305.311 | 2,40 |
| | | | 218.938.074 | 18,59 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| | | | 297.619.074 | 25,27 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 1.064.097.698 | 90,38 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Kanada | | | | |
| British Columbia Investment Management Corp. 4 % 02.06.2035 | CAD | 8.320.000 | 6.133.089 | 0,52 |
| CPPIB Capital, Inc., Reg. S 4,6 % 16.01.2030 | AUD | 7.194.000 | 4.808.238 | 0,41 |
| OMERS Finance Trust, Reg. S 4,5 % 16.10.2029 | AUD | 2.430.000 | 1.610.430 | 0,14 |
| | | | 12.551.757 | 1,07 |
| Supranational | | | | |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,14 % 24.11.2028 | JPY | 1.900.000.000 | 12.013.445 | 1,02 |
| | | | 12.013.445 | 1,02 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| University of Michigan 4,454 % 01.04.2122 | USD | 1.530.000 | 1.194.321 | 0,10 |
| | | | 1.194.321 | 0,10 |
| Summe Staatsanleihen | | | 25.759.523 | 2,19 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'A2', 144A 4,292 % 28.06.2050 | EUR | 2.400.000 | 2.846.670 | 0,24 |
| | | | 2.846.670 | 0,24 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| London Cards No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'C' 6,224 % 28.03.2034 | GBP | 1.500.000 | 2.044.667 | 0,17 |
| NewDay Funding, Reg. S, FRN, Series 2024-1X 'C' 6,13 % 15.03.2032 | GBP | 3.750.000 | 5.115.155 | 0,43 |
| Taurus DAC, FRN, Series 2024-1A 'D', 144A 7,745 % 20.02.2030 | GBP | 1.219.784 | 1.645.711 | 0,14 |
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6,172 % 28.05.2039 | GBP | 2.700.000 | 3.715.438 | 0,32 |
| | | | 12.520.971 | 1,06 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 15.367.641 | 1,30 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 41.127.164 | 3,49 |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 38.511.222 | 38.511.222 | 3,27 |
| | | | 38.511.222 | 3,27 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 38.511.222 | 3,27 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 38.511.222 | 3,27 |
| Summe Anlagen | | | 1.143.736.084 | 97,14 |
| Barmittel | | | 18.207.269 | 1,55 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 15.464.047 | 1,31 |
| Summe Nettovermögen | | | 1.177.407.400 | 100,00 |

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

To-Be-Announced-Kontrakte

| Land | Wertpapierbeschreibung | Währung | Nennwert | Marktwert USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------------|---------|-------------------|----------------|---|----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | GNMA, 3,50 %, 15.01.2055 | USD | 4.600.000 | 4.196.653 | 14.606 | 0,36 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 3,00 %, 25.01.2053 | USD | 15.300.000 | 13.562.409 | 118.132 | 1,15 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 5,00 %, 25.01.2053 | USD | 31.020.000 | 30.992.739 | 233.034 | 2,63 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 4,50 %, 25.01.2053 | USD | 10.660.000 | 10.423.714 | 78.933 | 0,89 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 3,50 %, 25.02.2053 | USD | 5.930.000 | 5.476.794 | 16.098 | 0,46 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 4,00 %, 25.01.2055 | USD | 5.720.000 | 5.438.253 | 35.534 | 0,46 |
| Summe To-Be-Announced-Kontrakte Long-Positionen | | | 70.090.562 | 496.337 | 5,95 | |
| To-Be-Announced-Kontrakte, netto | | | 70.090.562 | 496.337 | 5,95 | |

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|--|------------|----------------|----------------------|
| 7.882.413 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,445 % | 02.01.2031 | 1.111 | 0,00 |
| 7.882.500 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,47 % | 02.01.2031 | 3.067 | 0,00 |
| 15.765.087 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,628 % | 02.01.2031 | 31.253 | 0,00 |
| 17.770.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,635 % | 02.01.2031 | 33.003 | 0,00 |
| 13.400.000 | CNY | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 2,399 % | 08.12.2028 | 49.020 | 0,00 |
| 27.290.000 | CNY | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 2,247 % | 09.01.2029 | 89.227 | 0,01 |
| 37.200.000 | CNY | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 2,073 % | 20.03.2029 | 90.677 | 0,01 |
| 14.220.000 | NZD | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,81 %; Erhalt: variabler 3-Monats-BBR | 20.11.2035 | 170.837 | 0,02 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 468.195 | 0,04 |
| 17.539.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,44 % | 02.01.2031 | (3.593) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (3.593) | 0,00 |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 464.602 | 0,04 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Australia 10 Year Bond, 16.03.2026 | (277) | AUD | (20.240.296) | 41.374 | 0,00 |
| Australia 3 Year Bond, 16.03.2026 | (103) | AUD | (7.217.626) | 9.098 | 0,00 |
| Canada 10 Year Bond, 20.03.2026 | (2) | CAD | (176.464) | 2.306 | 0,00 |
| EuroBobl, 06.03.2026 | (205) | EUR | (27.928.843) | 137.048 | 0,01 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (193) | EUR | (28.876.752) | 125.038 | 0,01 |
| Korea 10 Year Bond, 17.03.2026 | 308 | KRW | 24.143.112 | 56.865 | 0,01 |
| Long Gilt, 27.03.2026 | (4) | GBP | (490.894) | 1.074 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 372.803 | 0,03 |
| EuroBuxl, 06.03.2026 | 21 | EUR | 2.712.239 | (60.343) | (0,01) |
| Euro-OAT, 06.03.2026 | 54 | EUR | 7.637.435 | (38.634) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 20 | EUR | 2.504.973 | (3.343) | 0,00 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | 1 | JPY | 843.671 | (6.261) | 0,00 |
| Short-Term Euro-BTP, 06.03.2026 | 121 | EUR | 15.231.721 | (26.609) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 214 | USD | 44.682.531 | (21.732) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 418 | USD | 45.708.953 | (130.625) | (0,01) |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 172 | USD | 19.355.375 | (125.062) | (0,01) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 368 | USD | 42.354.500 | (289.510) | (0,03) |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 266 | USD | 30.781.188 | (283.781) | (0,02) |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | 159 | USD | 18.811.688 | (294.399) | (0,03) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.280.299) | (0,11) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (907.496) | (0,08) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|---|---|----------------------|
| EUR | 19.000.000 | USD | 22.100.767 | 14.01.2026 | Barclays | 192.997 | 0,02 |
| EUR | 1.380.408 | USD | 1.606.514 | 14.01.2026 | BNP Paribas | 13.196 | - |
| EUR | 4.000.000 | USD | 4.659.717 | 14.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 33.707 | - |
| EUR | 2.069.200 | USD | 2.402.205 | 14.01.2026 | Standard Chartered | 25.704 | - |
| EUR | 1.000.000 | USD | 1.160.244 | 14.01.2026 | UBS | 13.112 | - |
| USD | 1.211.837 | EUR | 1.030.000 | 14.01.2026 | Barclays | 3.281 | - |
| USD | 9.885.901 | EUR | 8.406.500 | 14.01.2026 | UBS | 22.084 | - |
| CHF | 5.736.000 | USD | 7.236.266 | 28.01.2026 | RBC | 14.196 | - |
| CZK | 61.010.000 | USD | 2.913.677 | 28.01.2026 | Barclays | 45.041 | 0,01 |
| GBP | 6.850.000 | USD | 9.094.641 | 28.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 105.664 | 0,01 |
| GBP | 1.465.500 | USD | 1.914.703 | 28.01.2026 | Standard Chartered | 53.625 | 0,01 |
| HUF | 1.048.959.594 | USD | 3.099.431 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 93.372 | 0,01 |
| PLN | 6.446.600 | USD | 1.758.833 | 28.01.2026 | Citigroup | 30.971 | - |
| RON | 5.153.000 | USD | 1.176.080 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 8.568 | - |
| SEK | 47.622.200 | USD | 5.116.696 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 52.824 | 0,01 |
| USD | 945.989 | JPY | 145.607.300 | 05.02.2026 | Australia and New Zealand Banking Group | 15.598 | - |
| USD | 1.966.422 | JPY | 305.960.000 | 05.02.2026 | Barclays | 11.420 | - |
| USD | 257.739 | JPY | 40.000.000 | 05.02.2026 | Credit Lyonnais | 2.149 | - |
| USD | 77.316 | JPY | 12.000.000 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | 640 | - |
| USD | 23.879.678 | JPY | 3.680.000.000 | 05.02.2026 | RBC | 365.468 | 0,03 |
| USD | 1.187.060 | JPY | 183.610.000 | 05.02.2026 | UBS | 13.841 | - |
| AUD | 120.000 | USD | 79.836 | 19.02.2026 | HSBC | 264 | - |
| CAD | 13.205.809 | USD | 9.505.637 | 19.02.2026 | Barclays | 151.089 | 0,01 |
| CAD | 900.000 | USD | 652.492 | 19.02.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 5.631 | - |
| MXN | 13.900.000 | USD | 756.285 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | 13.475 | - |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| EGP | 306.955.305 | USD | 6.241.466 | 11.03.2026 | Citigroup | 53.835 | 0,01 |
| BRL | 10.941.506 | USD | 1.941.927 | 18.03.2026 | Barclays | 21.529 | - |
| BRL | 5.118.494 | USD | 908.179 | 18.03.2026 | BNP Paribas | 10.336 | - |
| CLP | 787.750.000 | USD | 850.987 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | 24.124 | - |
| CNH | 206.991.109 | USD | 29.470.674 | 18.03.2026 | UBS | 300.269 | 0,03 |
| KRW | 16.985.717.000 | USD | 11.622.669 | 18.03.2026 | Citigroup | 185.683 | 0,02 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.883.693 | 0,17 |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 18 | CHF | 9 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 2.740 | CNY | 24.185 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 15 | - |
| CHF | 6 | DKK | 50 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 28 | GBP | 26 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 3 | HKD | 30 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 2.494 | JPY | 483.972 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 63 | - |
| CHF | 3 | NOK | 39 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 3 | PLN | 14 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 3 | THB | 123 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 13.928 | USD | 17.383 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 227 | - |
| JPY | 9.951 | CHF | 50 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SEK | 55 | CHF | 5 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 305 | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 911.294 | EUR | 512.026 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7.029 | - |
| BRL | 223.466 | EUR | 34.119 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 442 | - |
| CAD | 575.360 | EUR | 355.698 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.696 | - |
| CHF | 68.019 | EUR | 72.985 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 291 | - |
| CLP | 280.662.464 | EUR | 261.064 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.157 | - |
| CNH | 6.986.621 | EUR | 849.143 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5.019 | - |
| CNY | 7.502.157 | EUR | 907.301 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.805 | - |
| CZK | 491.544 | EUR | 20.203 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 114 | - |
| DKK | 59.732 | EUR | 7.999 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | - |
| EUR | 317 | AUD | 557 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 4.267.788 | BRL | 27.147.762 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 90.582 | 0,01 |
| EUR | 3.086.962 | CHF | 2.858.507 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 10.926 | - |
| EUR | 13.680.718 | CNH | 111.974.213 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.533 | - |
| EUR | 37.417.905 | CNY | 305.378.702 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 374.844 | 0,03 |
| EUR | 1.182 | CZK | 28.617 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 1.237.859 | DKK | 9.239.476 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 439 | - |
| EUR | 475.997 | GBP | 415.473 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 931 | - |
| EUR | 9 | HKD | 77 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 42.069 | HUF | 16.192.311 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 122 | - |
| EUR | 2.157.891 | IDR | 41.763.659.994 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 33.879 | - |
| EUR | 1 | ILS | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 42.172.731 | JPY | 7.576.748.003 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.135.386 | 0,10 |
| EUR | 154.027 | KRW | 259.936.948 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 515 | - |
| EUR | 13.091 | NOK | 154.875 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 19 | - |
| EUR | 183.387 | NZD | 371.466 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.167 | - |
| EUR | 163.130 | PEN | 640.119 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.327 | - |
| EUR | 2.564.361 | PLN | 10.822.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6.767 | - |
| EUR | 12 | RON | 60 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 44 | SEK | 472 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 1.238.359 | SGD | 1.863.277 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.124 | - |
| EUR | 7 | THB | 259 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 275.584.573 | USD | 318.776.271 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.838.285 | 0,41 |
| GBP | 450.340 | EUR | 512.092 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.512 | - |
| HUF | 498.747.198 | EUR | 1.282.307 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 12.073 | - |
| IDR | 995.028.385 | EUR | 50.708 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 19 | - |
| JPY | 214.435.242 | EUR | 1.163.338 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.357 | - |
| KRW | 659.019.433 | EUR | 385.181 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.945 | - |
| MXN | 3.240.579 | EUR | 152.424 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 816 | - |
| NOK | 147.643 | EUR | 12.373 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 109 | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| NZD | 895 | EUR | 436 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4 | - |
| PEN | 20.294 | EUR | 5.111 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 30 | - |
| PLN | 10.692 | EUR | 2.521 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7 | - |
| RON | 47.949 | EUR | 9.376 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11 | - |
| SEK | 2.909.032 | EUR | 264.702 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.984 | - |
| SGD | 45.384 | EUR | 29.987 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 131 | - |
| THB | 1.401.888 | EUR | 37.880 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 89 | - |
| USD | 9.952.656 | EUR | 8.448.442 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 31.787 | - |
| ZAR | 1.376.668 | EUR | 69.152 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.641 | - |
| EGP | 2.566.486 | EUR | 45.253 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | 92 | - |
| EUR | 4.020 | EGP | 227.383 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | 4 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 6.591.011 | 0,55 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 5 | GBP | 5 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 188 | CHF | 197 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3 | - |
| GBP | 2.981 | CNY | 27.545 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 74 | - |
| GBP | 50 | CZK | 1.384 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 71 | DKK | 598 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 7.614 | EUR | 8.628 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 96 | - |
| GBP | 3 | HKD | 34 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 23 | HUF | 10.113 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 2.687 | JPY | 546.945 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 116 | - |
| GBP | 30 | NOK | 408 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 102 | PLN | 494 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 35 | RON | 205 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 1 | SEK | 14 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 74 | SGD | 125 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 1 | THB | 42 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 15.180 | USD | 19.878 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 510 | - |
| ILS | 14 | GBP | 3 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| JPY | 14.878 | GBP | 71 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SEK | 70 | GBP | 6 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| THB | 43 | GBP | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 799 | - |
| In JPY abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 49.684 | JPY | 5.040.466 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 974 | - |
| BRL | 216.094 | JPY | 6.113.259 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 130 | - |
| CAD | 138.544 | JPY | 15.425.167 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.717 | - |
| CHF | 19.117 | JPY | 3.724.326 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 385 | - |
| CNH | 437.618 | JPY | 9.704.594 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 795 | - |
| DKK | 87.935 | JPY | 2.133.320 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 206 | - |
| HUF | 48.038.768 | JPY | 22.484.162 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.609 | - |
| JPY | 1.973.877 | BRL | 69.186 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 65 | - |
| JPY | 2.690.645 | KRW | 24.740.211 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 17 | - |
| JPY | 788.823 | NZD | 8.724 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7 | - |
| JPY | 791.966 | THB | 157.619 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 47 | - |
| KRW | 53.354.177 | JPY | 5.646.086 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 962 | - |
| NZD | 13.036 | JPY | 1.163.951 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 83 | - |
| SEK | 258.784 | JPY | 4.252.778 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 935 | - |
| SGD | 3.692 | JPY | 441.147 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 58 | - |
| THB | 200.227 | JPY | 962.850 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 217 | - |
| USD | 1.074.166 | JPY | 165.995.132 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 14.071 | - |
| ZAR | 123.725 | JPY | 1.126.940 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 249 | - |
| EGP | 383.343 | JPY | 1.233.871 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | 70 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 24.597 | - |
| In SGD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 1 | SGD | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SEK | 9 | SGD | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| SGD | 58 | CHF | 36 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 1.008 | CNY | 5.469 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 5 | - |
| SGD | 2 | DKK | 10 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 1 | HKD | 6 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 826 | JPY | 98.631 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 13 | - |
| SGD | 1 | RON | 3 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 1 | SEK | 7 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 4.601 | USD | 3.534 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 49 | - |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **67** **-**

In USD abgesicherte Anteilsklasse

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| CHF | 1 | USD | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SEK | 6.422 | USD | 683 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 14 | - |
| SGD | 814 | USD | 631 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3 | - |
| USD | 4 | AUD | 5 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 7 | CAD | 9 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 778 | HKD | 6.048 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | - |
| USD | 404.223 | JPY | 62.842.323 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.893 | - |
| USD | 1.338 | KRW | 1.917.378 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 8 | - |
| USD | 1 | NOK | 10 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 201 | NZD | 348 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 113 | RON | 490 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 389 | SEK | 3.557 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2 | - |
| USD | 486 | THB | 15.111 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 6 | - |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **2.927** **-**

Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **8.503.399** **0,72**

| Währung | Betrag | Währung | Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---------|---------------|---------|-------------|------------|------------------------------------|---|----------------------|
| EUR | 2.100.000 | USD | 2.465.755 | 14.01.2026 | Barclays | (1.708) | - |
| EUR | 5.690.800 | USD | 6.710.277 | 14.01.2026 | BNP Paribas | (32.943) | - |
| USD | 1.229.114 | EUR | 1.050.000 | 14.01.2026 | Barclays | - | - |
| USD | 2.282.907 | EUR | 1.980.000 | 14.01.2026 | BNP Paribas | (40.338) | (0,01) |
| USD | 3.523.008 | EUR | 3.030.446 | 14.01.2026 | Citigroup | (32.784) | - |
| USD | 87.813.646 | EUR | 75.010.786 | 14.01.2026 | Credit Lyonnais | (200.710) | (0,02) |
| USD | 26.733.805 | EUR | 22.900.000 | 14.01.2026 | Deutsche Bank | (136.048) | (0,01) |
| USD | 9.278.140 | EUR | 8.000.000 | 14.01.2026 | RBC | (108.708) | (0,01) |
| USD | 583.756 | EUR | 500.000 | 14.01.2026 | UBS | (2.922) | - |
| DKK | 28.870.000 | USD | 4.555.532 | 28.01.2026 | Barclays | (15.497) | - |
| NOK | 6.320.000 | USD | 634.212 | 28.01.2026 | RBC | (7.627) | - |
| USD | 359.704 | CHF | 288.100 | 28.01.2026 | Standard Chartered | (4.462) | - |
| USD | 3.154.202 | CZK | 66.360.000 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (63.968) | (0,01) |
| USD | 24.710.447 | DKK | 157.561.434 | 28.01.2026 | Barclays | (67.332) | (0,01) |
| USD | 41.923.968 | GBP | 31.907.054 | 28.01.2026 | Barclays | (930.716) | (0,08) |
| USD | 831.559 | GBP | 624.000 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | (6.542) | - |
| USD | 2.046.826 | GBP | 1.555.892 | 28.01.2026 | Standard Chartered | (42.908) | - |
| USD | 970.588 | GBP | 740.000 | 28.01.2026 | UBS | (23.313) | - |
| USD | 2.730.460 | HUF | 910.159.585 | 28.01.2026 | Barclays | (39.866) | - |
| USD | 155.211 | HUF | 51.450.415 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (1.393) | - |
| USD | 600.425 | SEK | 5.697.900 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | (18.098) | - |
| JPY | 7.394.081.116 | USD | 47.666.607 | 05.02.2026 | Barclays | (420.417) | (0,04) |
| USD | 719.890 | SGD | 930.000 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (4.657) | - |
| USD | 5.185.435 | ZAR | 88.728.877 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (151.623) | (0,01) |
| USD | 5.058.612 | ZAR | 87.176.450 | 05.02.2026 | RBC | (185.068) | (0,02) |
| NZD | 35.000 | USD | 20.324 | 19.02.2026 | Barclays | (130) | - |
| NZD | 300.000 | USD | 174.279 | 19.02.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (1.182) | - |
| USD | 22.249.168 | AUD | 33.761.688 | 19.02.2026 | Barclays | (286.961) | (0,03) |
| USD | 590.264 | CAD | 809.900 | 19.02.2026 | HSBC | (1.974) | - |
| USD | 8.430.674 | MXN | 155.221.053 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | (165.228) | (0,02) |
| USD | 7.244.877 | NZD | 12.559.135 | 19.02.2026 | Barclays | (1.631) | - |
| BRL | 50.645.000 | USD | 9.122.760 | 18.03.2026 | Citigroup | (34.506) | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|---|----------------------|
| PLN | 9.997.049 | USD | 2.783.862 | 18.03.2026 | Barclays | (8.995) | - |
| PLN | 11.042.951 | USD | 3.081.791 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (16.614) | - |
| USD | 3.085.243 | MVR | 12.629.443 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (38.460) | - |

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten **(3.098.239)** **(0,27)**

In CHF abgesicherte Anteilsklasse

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| CHF | 430 | AUD | 833 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12) | - |
| CHF | 832 | CAD | 1.460 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (15) | - |
| CHF | 49 | CZK | 1.298 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 60 | DKK | 485 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 7.046 | EUR | 7.609 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (27) | - |
| CHF | 1.204 | GBP | 1.148 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (18) | - |
| CHF | 21 | HUF | 8.917 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 51 | ILS | 209 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 113 | MXN | 2.623 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| CHF | 25 | NOK | 324 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 50 | NZD | 110 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 93 | PLN | 427 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 33 | RON | 182 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 117 | SEK | 1.393 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| CHF | 70 | SGD | 114 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CHF | 120 | THB | 4.866 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| SGD | 8 | CHF | 5 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten **(81)** **-**

In EUR abgesicherte Anteilsklasse

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| AUD | 7.180 | EUR | 4.087 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7) | - |
| BRL | 2.303.345 | EUR | 358.866 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.887) | - |
| CHF | 162.910 | EUR | 175.443 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (52) | - |
| CNH | 47.912 | EUR | 5.857 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5) | - |
| CNY | 322.347 | EUR | 39.361 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (236) | - |
| CZK | 11.665 | EUR | 482 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| DKK | 895.995 | EUR | 120.030 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (30) | - |
| EUR | 7.655.242 | AUD | 13.725.047 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (172.094) | (0,02) |
| EUR | 1.138.621 | BRL | 7.444.004 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12.293) | - |
| EUR | 14.126.014 | CAD | 22.950.037 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (180.408) | (0,02) |
| EUR | 77.204 | CHF | 72.039 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (420) | - |
| EUR | 511.313 | CLP | 552.660.443 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (13.390) | - |
| EUR | 619.513 | CNH | 5.082.372 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.529) | - |
| EUR | 887.885 | CNY | 7.329.502 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.976) | - |
| EUR | 828.191 | CZK | 20.113.802 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.930) | - |
| EUR | 61.360 | DKK | 458.211 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (13) | - |
| EUR | 20.526.355 | GBP | 18.114.608 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (226.070) | (0,02) |
| EUR | 1.782.885 | HUF | 689.839.849 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.814) | - |
| EUR | 3.446 | IDR | 67.625.567 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| EUR | 119 | ILS | 451 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| EUR | 5.677.319 | KRW | 9.644.219.086 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (24.819) | - |
| EUR | 7.959.191 | MXN | 170.451.970 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (111.216) | (0,01) |
| EUR | 504.084 | NOK | 5.986.731 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.606) | - |
| EUR | 961.556 | NZD | 1.979.876 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12.431) | - |
| EUR | 3.547 | PEN | 14.059 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (13) | - |
| EUR | 1.581.799 | PLN | 6.742.731 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (14.506) | - |
| EUR | 512.689 | RON | 2.627.190 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.865) | - |
| EUR | 2.166.715 | SEK | 23.891.955 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (49.488) | - |
| EUR | 2.037 | SGD | 3.084 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (9) | - |
| EUR | 2.067.271 | THB | 77.289.836 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (29.595) | - |
| EUR | 5 | TRY | 247 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 428.589 | USD | 503.769 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (484) | - |
| EUR | 381.651 | ZAR | 7.635.796 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (11.338) | - |
| GBP | 5.596 | EUR | 6.410 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (11) | - |
| HUF | 892.378 | EUR | 2.320 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (6) | - |
| JPY | 142.265.378 | EUR | 781.788 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (9.493) | - |

Global Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| NOK | 5.976 | EUR | 506 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| NZD | 194.853 | EUR | 96.378 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (825) | - |
| PLN | 236.492 | EUR | 56.029 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (136) | - |
| RON | 18.280 | EUR | 3.580 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| SEK | 2.644 | EUR | 245 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 2.029 | EUR | 1.349 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| THB | 522.431 | EUR | 14.208 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (76) | - |
| USD | 2.571.416 | EUR | 2.196.494 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7.894) | - |
| EGP | 6.196.917 | EUR | 109.626 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | (201) | - |
| EUR | 2.827.804 | EGP | 160.649.014 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | (11.406) | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (909.579) (0,07)

In GBP abgesicherte Anteilklassen

| | | | | | | | |
|-----|-----|-----|-------|------------|-------------|------|---|
| GBP | 456 | AUD | 927 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (6) | - |
| GBP | 897 | CAD | 1.652 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| GBP | 55 | ILS | 237 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 120 | MXN | 2.915 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 53 | NZD | 124 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 128 | SEK | 1.595 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| GBP | 132 | THB | 5.580 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 7 | GBP | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 470 | GBP | 359 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12) | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (24) -

In JPY abgesicherte Anteilklassen

| | | | | | | | |
|-----|---------------|-----|---------------|------------|-------------|-----------|--------|
| EUR | 430.378 | JPY | 79.333.089 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.259) | - |
| JPY | 132.798.622 | AUD | 1.324.495 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (36.014) | - |
| JPY | 93.885.983 | BRL | 3.327.632 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.608) | - |
| JPY | 260.130.603 | CAD | 2.351.439 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (56.798) | (0,01) |
| JPY | 56.275.780 | CHF | 290.021 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7.283) | - |
| JPY | 245.566.091 | CNH | 11.187.590 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (36.483) | - |
| JPY | 655.728.737 | CNY | 29.810.391 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (64.980) | (0,01) |
| JPY | 14.620.315 | CZK | 1.974.845 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.405) | - |
| JPY | 23.088.968 | DKK | 957.974 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.215) | - |
| JPY | 2.155.480.174 | EUR | 11.992.532 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (317.098) | (0,03) |
| JPY | 366.505.953 | GBP | 1.799.261 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (75.981) | (0,01) |
| JPY | 32.158.792 | HUF | 69.248.797 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.373) | - |
| JPY | 37.954.965 | IDR | 4.094.535.355 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.719) | - |
| JPY | 100.405.196 | KRW | 949.981.442 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (17.924) | - |
| JPY | 139.767.127 | MXN | 16.518.908 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (23.960) | - |
| JPY | 9.086.834 | NOK | 600.287 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.483) | - |
| JPY | 19.579.445 | NZD | 223.730 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.961) | - |
| JPY | 73.189.171 | PLN | 1.710.896 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7.590) | - |
| JPY | 9.070.909 | RON | 258.697 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.537) | - |
| JPY | 38.547.176 | SEK | 2.363.897 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (10.462) | - |
| JPY | 22.172.351 | SGD | 185.695 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.014) | - |
| JPY | 36.788.170 | THB | 7.654.731 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (8.415) | - |
| JPY | 88 | TRY | 25 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| JPY | 3.938.408.486 | USD | 25.334.264 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (182.410) | (0,02) |
| JPY | 6.718.907 | ZAR | 743.049 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.807) | - |
| NZD | 4.994 | JPY | 450.954 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| JPY | 49.415.944 | EGP | 15.590.027 | 02.02.2026 | J.P. Morgan | (7.732) | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (883.511) (0,08)

In SGD abgesicherte Anteilklassen

| | | | | | | | |
|-----|-----|-----|-----|------------|-------------|-----|---|
| SGD | 142 | AUD | 169 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2) | - |
| SGD | 277 | CAD | 299 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3) | - |
| SGD | 16 | CZK | 255 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 20 | DKK | 99 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| SGD | 2.324 | EUR | 1.545 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4) | - |
| SGD | 409 | GBP | 240 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4) | - |
| SGD | 7 | HUF | 1.806 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 17 | ILS | 42 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 37 | MXN | 531 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| SGD | 9 | NOK | 70 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 17 | NZD | 23 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 32 | PLN | 90 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 10 | RON | 34 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 39 | SEK | 282 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| SGD | 41 | THB | 1.010 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (16) -

In USD abgesicherte Anteilklassen

| | | | | | | | |
|-----|-----------|-----|-------------|------------|-------------|----------|---|
| USD | 68.641 | AUD | 106.572 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.498) | - |
| USD | 135.631 | CAD | 190.647 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.665) | - |
| USD | 28.043 | CHF | 22.469 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (366) | - |
| USD | 3.133 | CLP | 2.944.051 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.37) | - |
| USD | 491.445 | CNY | 3.471.839 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.837) | - |
| USD | 7.937 | CZK | 166.750 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.48) | - |
| USD | 10.733 | DKK | 69.267 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (160) | - |
| USD | 1.142.021 | EUR | 988.200 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (18.406) | - |
| USD | 197.934 | GBP | 151.109 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (5.021) | - |
| USD | 3.541 | HUF | 1.184.817 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (65) | - |
| USD | 20.055 | IDR | 336.077.730 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (64) | - |
| USD | 8.174 | ILS | 26.785 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (240) | - |
| USD | 52.102 | KRW | 76.632.487 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.069) | - |
| USD | 18.200 | MXN | 338.640 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (589) | - |
| USD | 4.554 | NOK | 46.786 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (83) | - |
| USD | 8.226 | NZD | 14.648 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (221) | - |
| USD | 2.838 | PEN | 9.636 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (25) | - |
| USD | 15.440 | PLN | 56.921 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (364) | - |
| USD | 5.346 | RON | 23.703 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (101) | - |
| USD | 18.855 | SEK | 179.968 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (684) | - |
| USD | 11.160 | SGD | 14.530 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (155) | - |
| USD | 19.805 | THB | 640.689 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (563) | - |

Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (38.461) -

Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten (4.929.911) (0,42)

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte 3.573.488 0,30

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-------------------------|-----------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Barclays | USD | - | 1.380.000 |
| Barmittel | BNP Paribas | USD | - | 310.000 |
| Barmittel | Credit Agricole | USD | - | 610.000 |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 6.206.824 | - |
| Barmittel | UBS | USD | 260.000 | - |
| Unbar | J.P. Morgan | USD | 640.929 | - |
| | | | 7.107.753 | 2.300.000 |

Global Convertible Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs in US-Dollar gemessen an und investiert hierzu überwiegend in Wandelschuldverschreibungen, die von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeit in Industrie- oder Schwellenländern begeben werden und die auf beliebige internationale Währungen lauten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Automobilhersteller | | | | |
| Li Auto, Inc. 0,25 % 01.05.2028 | USD | 7.375.000 | 7.425.282 | 0,92 |
| Rivian Automotive, Inc. 4,625 % 15.03.2029 | USD | 8.397.000 | 10.456.031 | 1,29 |
| | | | 17.881.313 | 2,21 |
| Banken | | | | |
| Barclays Bank plc 1 % 16.02.2029 | USD | 7.495.000 | 8.002.337 | 0,99 |
| | | | 8.002.337 | 0,99 |
| Getränke | | | | |
| Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2,375 % 17.01.2029 | EUR | 5.100.000 | 5.834.987 | 0,72 |
| | | | 5.834.987 | 0,72 |
| Biotechnologie | | | | |
| Alnylam Pharmaceuticals, Inc., 144A 0 % 15.09.2028 | USD | 5.890.000 | 5.691.193 | 0,70 |
| Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1,75 % 01.03.2031 | USD | 1.930.000 | 3.320.060 | 0,41 |
| Cytokinetics, Inc. 3,5 % 01.07.2027 | USD | 2.135.000 | 2.984.855 | 0,37 |
| Exact Sciences Corp. 0,375 % 01.03.2028 | USD | 6.795.000 | 6.984.892 | 0,86 |
| Halozyyme Therapeutics, Inc. 1 % 15.08.2028 | USD | 6.910.000 | 9.217.169 | 1,14 |
| Ionis Pharmaceuticals, Inc., 144A 0 % 01.12.2030 | USD | 6.630.000 | 7.060.462 | 0,87 |
| | | | 35.258.631 | 4,35 |
| Chemie | | | | |
| Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0 % 08.03.2029 | JPY | 770.000.000 | 5.114.690 | 0,63 |
| LG Chem Ltd., Reg. S 1,75 % 16.06.2028 | USD | 7.300.000 | 8.687.000 | 1,07 |
| Resonac Holdings Corp., Reg. S 0 % 29.12.2028 | JPY | 420.000.000 | 4.104.463 | 0,51 |
| Sasol Financing USA LLC, Reg. S 4,5 % 08.11.2027 | USD | 5.400.000 | 5.205.600 | 0,64 |
| | | | 23.111.753 | 2,85 |
| Kohle | | | | |
| RAG-Stiftung, Reg. S 1,875 % 16.11.2029 | EUR | 5.700.000 | 6.738.560 | 0,83 |
| | | | 6.738.560 | 0,83 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | | | | |
| Affirm Holdings, Inc. 0,75 % 15.12.2029 | USD | 8.125.000 | 9.052.092 | 1,12 |
| Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625 % 01.10.2030 | USD | 5.500.000 | 5.027.270 | 0,62 |

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gewerbliche Dienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| Global Payments, Inc. 1,5 % 01.03.2031 | USD | 9.330.000 | 8.404.049 | 1,04 |
| Park24 Co. Ltd., Reg. S 0 % 24.02.2028 | JPY | 840.000.000 | 5.589.028 | 0,69 |
| Shift4 Payments, Inc. 0,5 % 01.08.2027 | USD | 7.570.000 | 7.304.659 | 0,90 |
| | | | 35.377.098 | 4,37 |
| Computer | | | | |
| Check Point Software Technologies Ltd., 144A 0 % 15.12.2030 | USD | 3.400.000 | 3.402.136 | 0,42 |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 2,5 % 26.08.2029 | USD | 2.800.000 | 3.464.120 | 0,43 |
| Lumentum Holdings, Inc., 144A 0,375 % 15.03.2032 | USD | 3.010.000 | 6.575.303 | 0,81 |
| Parsons Corp. 2,625 % 01.03.2029 | USD | 7.200.000 | 7.463.968 | 0,92 |
| Quanta Computer, Inc., Reg. S 0 % 16.09.2029 | USD | 8.000.000 | 8.290.000 | 1,02 |
| Rubrik, Inc., 144A 0 % 15.06.2030 | USD | 5.745.000 | 5.649.957 | 0,70 |
| Super Micro Computer, Inc., 144A 0 % 15.06.2030 | USD | 7.500.000 | 6.384.416 | 0,79 |
| Wistron Corp., Reg. S 0 % 23.10.2030 | USD | 6.800.000 | 6.675.316 | 0,82 |
| Zscaler, Inc., 144A 0 % 15.07.2028 | USD | 5.500.000 | 5.154.927 | 0,64 |
| | | | 53.060.143 | 6,55 |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Coinbase Global, Inc., 144A 0 % 01.10.2032 | USD | 18.100.000 | 16.300.944 | 2,01 |
| Galaxy Digital Holdings LP, 144A 0,5 % 01.05.2031 | USD | 7.200.000 | 5.527.198 | 0,68 |
| | | | 21.828.142 | 2,69 |
| Elektro | | | | |
| CenterPoint Energy, Inc., 144A 3 % 01.08.2028 | USD | 7.400.000 | 7.506.203 | 0,93 |
| CenterPoint Energy, Inc. 4,25 % 15.08.2026 | USD | 3.870.000 | 4.261.654 | 0,53 |
| CMS Energy Corp. 3,375 % 01.05.2028 | USD | 6.600.000 | 7.094.734 | 0,88 |
| Duke Energy Corp. 4,125 % 15.04.2026 | USD | 7.530.000 | 7.778.397 | 0,95 |
| Eergy, Inc. 4,5 % 15.12.2027 | USD | 4.700.000 | 5.765.134 | 0,71 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3 % 01.03.2027 | USD | 6.050.000 | 7.538.410 | 0,93 |
| PG&E Corp. 4,25 % 01.12.2027 | USD | 9.365.000 | 9.644.319 | 1,18 |
| PG&E Corp. 6 % 01.12.2027 | USD | 42.000 | 1.722.210 | 0,21 |
| PPL Capital Funding, Inc. 2,875 % 15.03.2028 | USD | 5.637.000 | 6.225.763 | 0,77 |
| Southern Co. (The), 144A 3,25 % 15.06.2028 | USD | 5.900.000 | 5.905.596 | 0,73 |
| Southern Co. (The) 7,125 % 15.12.2028 | USD | 50.000 | 2.505.000 | 0,31 |
| | | | 65.947.420 | 8,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Elektronik | | | | |
| Avnet, Inc., 144A 1,75 % 01.09.2030 | USD | 5.840.000 | 5.789.589 | 0,71 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0 % 24.10.2029 | USD | 7.200.000 | 7.524.000 | 0,93 |
| Itron, Inc. 0 % 15.03.2026 | USD | 3.990.000 | 3.960.263 | 0,49 |
| Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0 % 25.09.2030 | USD | 4.600.000 | 4.470.622 | 0,55 |
| | | | 21.744.474 | 2,68 |
| Energie – Alternative Energiequellen | | | | |
| XPLR Infrastructure LP, 144A 2,5 % 15.06.2026 | USD | 3.590.000 | 3.531.843 | 0,44 |
| | | | 3.531.843 | 0,44 |
| Konstruktion und Bauwesen | | | | |
| Vinci SA, Reg. S 0,7 % 18.02.2030 | EUR | 5.300.000 | 6.473.384 | 0,80 |
| | | | 6.473.384 | 0,80 |
| Unterhaltung | | | | |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875 % 15.10.2031 | USD | 2.860.000 | 2.838.638 | 0,35 |
| Live Nation Entertainment, Inc. 2,875 % 15.01.2030 | USD | 3.860.000 | 4.087.247 | 0,50 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp. 3,25 % 15.12.2027 | USD | 6.210.000 | 5.918.393 | 0,73 |
| | | | 12.844.278 | 1,58 |
| Lebensmittel | | | | |
| Post Holdings, Inc. 2,5 % 15.08.2027 | USD | 4.005.000 | 4.337.083 | 0,54 |
| | | | 4.337.083 | 0,54 |
| Lebensmittelprodukte | | | | |
| Post Holdings, Inc. 2,5 % 15.08.2027 | USD | 1.500.000 | 1.624.376 | 0,20 |
| | | | 1.624.376 | 0,20 |
| Gesundheitswesen – Geräte und Zubehör | | | | |
| Lantheus Holdings, Inc. 2,625 % 15.12.2027 | USD | 2.100.000 | 2.418.734 | 0,30 |
| | | | 2.418.734 | 0,30 |
| Medizinische Produkte | | | | |
| Alphatec Holdings, Inc., 144A 0,75 % 15.03.2030 | USD | 2.520.000 | 3.889.719 | 0,48 |
| Enovis Corp. 3,875 % 15.10.2028 | USD | 4.730.000 | 4.658.268 | 0,57 |
| Haemonetics Corp. 2,5 % 01.06.2029 | USD | 5.460.000 | 5.696.226 | 0,70 |
| Integer Holdings Corp., 144A 1,875 % 15.03.2030 | USD | 4.990.000 | 4.634.267 | 0,57 |

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Medizinische Produkte (Fortsetzung) | | | | |
| Lantheus Holdings, Inc. 2,625 % 15.12.2027 | USD | 2.306.000 | 2.656.000 | 0,33 |
| Merit Medical Systems, Inc., 144A 3 % 01.02.2029 | USD | 4.910.000 | 5.963.648 | 0,74 |
| QIAGEN NV, Reg. S 2,5 % 10.09.2031 | USD | 6.000.000 | 6.245.772 | 0,77 |
| | | | 33.743.900 | 4,16 |
| Wohnimmobilienbau | | | | |
| Meritage Homes Corp. 1,75 % 15.05.2028 | USD | 5.000.000 | 4.947.170 | 0,61 |
| | | | 4.947.170 | 0,61 |
| Versicherungen | | | | |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0 % 18.09.2030 | HKD | 64.000.000 | 8.801.305 | 1,09 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0 % 11.06.2030 | HKD | 58.000.000 | 9.406.755 | 1,16 |
| | | | 18.208.060 | 2,25 |
| Internet | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. 0,5 % 01.06.2031 | USD | 3.675.000 | 5.704.176 | 0,70 |
| Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 09.07.2032 | HKD | 45.000.000 | 6.195.644 | 0,76 |
| Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0 % 15.09.2032 | USD | 9.000.000 | 9.271.114 | 1,14 |
| Baidu, Inc., Reg. S 0 % 12.03.2032 | USD | 7.900.000 | 8.049.757 | 0,99 |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25 % 21.02.2030 | EUR | 5.000.000 | 5.715.239 | 0,71 |
| DoorDash, Inc., 144A 0 % 15.05.2030 | USD | 7.360.000 | 7.700.575 | 0,95 |
| Grab Holdings Ltd., Reg. S 0 % 15.06.2030 | USD | 7.500.000 | 7.989.514 | 0,99 |
| JD.com, Inc. 0,25 % 01.06.2029 | USD | 13.058.000 | 13.093.101 | 1,61 |
| Spotify USA, Inc. 0 % 15.03.2026 | USD | 4.305.000 | 4.866.118 | 0,60 |
| Trip.com Group Ltd. 0,75 % 15.06.2029 | USD | 8.000.000 | 9.859.999 | 1,22 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 0 % 15.05.2028 | USD | 5.675.000 | 5.540.760 | 0,68 |
| Uber Technologies, Inc. 0,875 % 01.12.2028 | USD | 3.520.000 | 4.584.236 | 0,57 |
| Wix.com Ltd., 144A 0 % 15.09.2030 | USD | 5.885.000 | 5.191.210 | 0,64 |
| | | | 93.761.443 | 11,56 |
| Investmentgesellschaften | | | | |
| Core Scientific, Inc., 144A 0 % 15.06.2031 | USD | 3.915.000 | 4.112.178 | 0,51 |
| IREN Ltd., 144A 0 % 01.07.2031 | USD | 720.000 | 536.612 | 0,07 |
| IREN Ltd., 144A 0,25 % 01.06.2032 | USD | 4.080.000 | 3.822.008 | 0,47 |
| MARA Holdings, Inc. 0 % 01.03.2030 | USD | 3.620.000 | 2.866.324 | 0,35 |
| MARA Holdings, Inc. 0 % 01.06.2031 | USD | 4.655.000 | 3.903.703 | 0,49 |
| | | | 15.240.825 | 1,89 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Freizeit | | | | |
| TUI AG, Reg. S 1,95 % 26.07.2031 | EUR | 5.400.000 | 7.764.736 | 0,96 |
| | | | 7.764.736 | 0,96 |
| Hotels | | | | |
| Accor SA, Reg. S 0,7 % 07.12.2027 | EUR | 8.185.999 | 5.595.674 | 0,69 |
| Wynn Macau Ltd., 144A 4,5 % 07.03.2029 | USD | 7.739.000 | 7.924.469 | 0,98 |
| | | | 13.520.143 | 1,67 |
| Medien | | | | |
| Liberty Broadband Corp., 144A 3,125 % 31.03.2053 | USD | 3.570.000 | 3.539.654 | 0,44 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 2,25 % 15.08.2027 | USD | 5.380.000 | 6.809.275 | 0,84 |
| | | | 10.348.929 | 1,28 |
| Bergbau | | | | |
| Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1 % 25.06.2029 | USD | 3.500.000 | 6.607.451 | 0,82 |
| | | | 6.607.451 | 0,82 |
| Öl und Gas | | | | |
| Deep Development Ltd., Reg. S 0,75 % 20.05.2032 | HKD | 54.000.000 | 7.367.136 | 0,91 |
| Eni SpA, Reg. S 2,95 % 14.09.2030 | EUR | 6.600.000 | 8.247.446 | 1,02 |
| | | | 15.614.582 | 1,93 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Amphastar Pharmaceuticals, Inc. 2 % 15.03.2029 | USD | 5.665.000 | 5.261.834 | 0,65 |
| Jazz Investments I Ltd. 2 % 15.06.2026 | USD | 5.304.000 | 6.161.643 | 0,76 |
| Jazz Investments I Ltd. 3,125 % 15.09.2030 | USD | 5.000.000 | 6.674.771 | 0,82 |
| Zoetis, Inc., 144A 0,25 % 15.06.2029 | USD | 8.000.000 | 8.268.000 | 1,02 |
| | | | 26.366.248 | 3,25 |
| Immobilien | | | | |
| LEG Properties BV, Reg. S 1 % 04.09.2030 | EUR | 3.400.000 | 3.864.072 | 0,48 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,875 % 20.05.2032 | EUR | 5.000.000 | 5.679.526 | 0,70 |
| | | | 9.543.598 | 1,18 |

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| Boston Properties LP, REIT, 144A 2 % 01.10.2030 | USD | 6.350.000 | 6.154.031 | 0,76 |
| Digital Realty Trust LP, REIT, 144A 1,875 % 15.11.2029 | USD | 9.615.000 | 9.757.440 | 1,20 |
| Federal Realty OP LP, REIT, 144A 3,25 % 15.01.2029 | USD | 6.965.000 | 7.060.695 | 0,87 |
| | | | 22.972.166 | 2,83 |
| Einzelhandel | | | | |
| Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0 % 05.12.2029 | EUR | 9.100.000 | 10.683.608 | 1,32 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0,375 % 30.06.2030 | HKD | 22.000.000 | 2.842.452 | 0,35 |
| | | | 13.526.060 | 1,67 |
| Halbleiter | | | | |
| Microchip Technology, Inc. 0,75 % 01.06.2030 | USD | 5.205.000 | 5.118.648 | 0,63 |
| MKS, Inc. 1,25 % 01.06.2030 | USD | 7.800.000 | 10.073.166 | 1,25 |
| Nova Ltd., 144A 0 % 15.09.2030 | USD | 4.048.000 | 5.107.713 | 0,63 |
| ON Semiconductor Corp. 0,5 % 01.03.2029 | USD | 10.166.000 | 9.637.996 | 1,19 |
| Rohm Co. Ltd., Reg. S 0 % 24.04.2031 | JPY | 700.000.000 | 4.736.134 | 0,58 |
| Semtech Corp., 144A 0 % 15.10.2030 | USD | 450.000 | 481.017 | 0,06 |
| STMicroelectronics NV, Reg. S 0 % 04.08.2027 | USD | 6.200.000 | 6.040.817 | 0,75 |
| Synaptics, Inc. 0,75 % 01.12.2031 | USD | 4.060.000 | 4.315.827 | 0,53 |
| | | | 45.511.318 | 5,62 |
| Software | | | | |
| Akamai Technologies, Inc., 144A 0,25 % 15.05.2033 | USD | 11.050.000 | 12.278.485 | 1,51 |
| Akamai Technologies, Inc. 1,125 % 15.02.2029 | USD | 8.875.000 | 8.802.246 | 1,08 |
| BILL Holdings, Inc. 0 % 01.04.2030 | USD | 6.700.000 | 6.177.366 | 0,76 |
| BlackLine, Inc. 1 % 01.06.2029 | USD | 6.261.000 | 6.690.416 | 0,83 |
| Cloudflare, Inc., 144A 0 % 15.06.2030 | USD | 7.330.000 | 8.043.921 | 0,99 |
| Cloudflare, Inc. 0 % 15.08.2026 | USD | 3.595.000 | 4.265.227 | 0,53 |
| CommVault Systems, Inc., 144A 0 % 15.09.2030 | USD | 6.700.000 | 5.946.520 | 0,73 |
| CoreWeave, Inc., 144A 1,75 % 01.12.2031 | USD | 2.050.000 | 1.936.900 | 0,24 |
| Datadog, Inc. 0 % 01.12.2029 | USD | 9.109.000 | 9.124.518 | 1,13 |
| DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0 % 15.08.2030 | USD | 3.740.000 | 5.288.886 | 0,65 |
| Evolent Health, Inc. 3,5 % 01.12.2029 | USD | 3.530.000 | 2.382.404 | 0,29 |
| Nebius Group NV, 144A 1 % 15.09.2030 | USD | 7.456.000 | 7.305.359 | 0,90 |
| Nutanix, Inc. 0,5 % 15.12.2029 | USD | 6.885.000 | 6.648.784 | 0,82 |
| Progress Software Corp. 3,5 % 01.03.2030 | USD | 5.750.000 | 5.837.263 | 0,72 |
| Snowflake, Inc. 0 % 01.10.2029 | USD | 1.655.000 | 2.575.352 | 0,32 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Software (Fortsetzung) | | | | |
| Tyler Technologies, Inc. 0,25 % 15.03.2026 | USD | 6.020.000 | 6.111.118 | 0,75 |
| Workiva, Inc. 1,25 % 15.08.2028 | USD | 5.705.000 | 5.635.779 | 0,70 |
| | | | 105.050.544 | 12,95 |
| Transport | | | | |
| SF Holding Investment 2023 Ltd., Reg. S 0 % 08.07.2026 | HKD | 32.000.000 | 4.093.367 | 0,51 |
| Tokyu Corp., Reg. S 0 % 30.09.2030 | JPY | 800.000.000 | 5.428.654 | 0,67 |
| | | | 9.522.021 | 1,18 |
| Summe Wandelanleihen | | | 778.263.750 | 96,04 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 778.263.750 | 96,04 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 16.389.662 | 16.389.662 | 2,02 |
| | | | 16.389.662 | 2,02 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 16.389.662 | 2,02 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 16.389.662 | 2,02 |
| Summe Anlagen | | | 794.653.412 | 98,06 |
| Barmittel | | | 2.259.563 | 0,28 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 13.424.770 | 1,66 |
| Summe Nettovermögen | | | 810.337.745 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Global Convertible Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|--|---------|---------------|-------------------|--------------------------------------|
| 1.500 | EURO STOXX 50 Index, Call, 5.400.000, 18.12.2026 | EUR | Goldman Sachs | 10.875.838 | 1,34 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 10.875.838 | 1,34 |

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|--|---------|---------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|
| (500) | EURO STOXX 50 Index, Call, 5.800.000, 18.12.2026 | EUR | Goldman Sachs | 34.012.650 | (2.107.611) | (0,26) |
| Gesamtmarktwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (2.107.611) | (0,26) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|---|---|--------------------------------------|
| EUR | 6.500.000 | USD | 7.608.892 | 14.01.2026 | State Street | 17.922 | – |
| USD | 14.445.477 | EUR | 12.257.688 | 14.01.2026 | Australia and New Zealand Banking Group | 62.845 | 0,01 |
| GBP | 357.964 | USD | 470.343 | 28.01.2026 | Barclays | 10.442 | – |
| USD | 37.523.934 | HKD | 291.525.844 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | 29.893 | 0,01 |
| USD | 4.437.201 | HKD | 34.487.314 | 05.02.2026 | HSBC | 1.681 | – |
| USD | 22.305.166 | JPY | 3.459.958.000 | 05.02.2026 | Barclays | 196.965 | 0,03 |
| USD | 6.007.556 | JPY | 936.044.522 | 05.02.2026 | UBS | 26.483 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 346.231 | 0,05 |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 1.961.302 | USD | 2.447.360 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 32.336 | – |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 32.336 | – |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 216.755.841 | USD | 251.638.697 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.894.219 | 0,36 |
| USD | 731.987 | EUR | 621.693 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.943 | – |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 2.896.162 | 0,36 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 320.189 | USD | 422.043 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 8.004 | – |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 8.004 | – |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.282.733 | 0,41 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|------------------------------------|---|--------------------------------------|
| USD | 69.352.708 | EUR | 59.236.226 | 14.01.2026 | Credit Lyonnais | (152.474) | (0,02) |
| HKD | 22.200.000 | USD | 2.857.033 | 05.02.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (1.822) | – |
| JPY | 500.000.000 | USD | 3.229.822 | 05.02.2026 | Barclays | (34.956) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (189.252) | (0,03) |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 44.853 | USD | 56.795 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (87) | – |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (87) | – |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 669.823 | USD | 788.859 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (2.297) | – |
| USD | 19.730.998 | EUR | 16.891.928 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (104.923) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (107.220) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (296.559) | (0,04) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 2.986.174 | 0,37 |

Global Credit Fund

ANLAGEZIEL

Anlageziel des Fonds ist eine attraktive in US-Dollar gemessene Rendite. Zu diesem Zweck wird überwiegend in auf globale Währungen lautende festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen und nicht staatlichen Emittenten („Unternehmensanleihen“) investiert, die sowohl in Industrieländern als auch in Schwellenländern angesiedelt sind oder dort ihre Geschäftstätigkeit ausüben. Mit Blick auf die Steigerung der Renditen und/oder im Rahmen der Anlagestrategie kann der Fonds zu Anlagezwecken und zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (darunter auch der Absicherung) börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Optionen, Terminkontrakte und andere Derivate unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) nutzen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | GBP | 400.000 | 513.682 | 0,74 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875 % 07.10.2031 | EUR | 100.000 | 102.133 | 0,15 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 300.000 | 366.926 | 0,53 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 3,61 % 12.09.2034 | USD | 225.000 | 217.460 | 0,31 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788 % 26.08.2037 | EUR | 100.000 | 116.746 | 0,17 |
| National Australia Bank Ltd., 144A 2,332 % 21.08.2030 | USD | 250.000 | 227.264 | 0,33 |
| NBN Co. Ltd., 144A 2,5 % 08.01.2032 | USD | 200.000 | 179.827 | 0,26 |
| Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1 % 20.06.2029 | EUR | 500.000 | 546.186 | 0,78 |
| Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45 % 28.03.2029 | EUR | 200.000 | 224.171 | 0,32 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 200.000 | 232.981 | 0,33 |
| | | | 2.727.376 | 3,92 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 3,625 % 26.11.2035 | EUR | 100.000 | 116.484 | 0,16 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 200.000 | 249.492 | 0,36 |
| | | | 365.976 | 0,52 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95 % 22.03.2044 | EUR | 125.000 | 139.522 | 0,20 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375 % 15.04.2038 | USD | 250.000 | 238.958 | 0,34 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 6,324 % 21.09.2034 | USD | 200.000 | 218.438 | 0,31 |
| | | | 596.918 | 0,85 |
| Brasilien | | | | |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75 % 09.04.2034 | USD | 200.000 | 213.811 | 0,31 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7 % 17.01.2035 | USD | 275.000 | 210.719 | 0,30 |
| | | | 424.530 | 0,61 |
| Kanada | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365 % 15.06.2026 | USD | 150.000 | 150.728 | 0,22 |
| Bank of Nova Scotia (The), FRN 8 % 27.01.2084 | USD | 200.000 | 215.010 | 0,31 |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 5,2 % 15.02.2034 | USD | 150.000 | 152.861 | 0,22 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada (Fortsetzung) | | | | |
| Brookfield Asset Management Ltd. 4,653 % 15.11.2030 | USD | 125.000 | 126.187 | 0,18 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795 % 24.04.2035 | USD | 90.000 | 94.573 | 0,14 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,298 % 15.01.2036 | USD | 110.000 | 110.248 | 0,16 |
| Enbridge, Inc. 5,2 % 20.11.2035 | USD | 175.000 | 177.134 | 0,25 |
| Nutrien Ltd. 5,25 % 12.03.2032 | USD | 75.000 | 77.572 | 0,11 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,498 % 06.08.2029 | USD | 250.000 | 252.636 | 0,36 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65 % 18.10.2030 | USD | 150.000 | 152.317 | 0,22 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,305 % 03.11.2031 | USD | 175.000 | 174.463 | 0,25 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911 % 01.09.2027 | USD | 150.000 | 151.455 | 0,22 |
| TELUS Corp., FRN 6,375 % 09.06.2056 | USD | 100.000 | 100.715 | 0,14 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 3,2 % 10.03.2032 | USD | 225.000 | 210.224 | 0,30 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 5,146 % 10.09.2034 | USD | 325.000 | 331.268 | 0,47 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 325.000 | 386.893 | 0,55 |
| | | | 2.864.284 | 4,10 |
| Cayman-Inseln | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308 % 20.10.2031 | USD | 100.000 | 101.041 | 0,14 |
| | | | 101.041 | 0,14 |
| China | | | | |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797 % 05.08.2026 | EUR | 300.000 | 349.142 | 0,50 |
| | | | 349.142 | 0,50 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613 % 02.10.2030 | USD | 200.000 | 201.964 | 0,29 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,019 % 04.03.2031 | USD | 200.000 | 204.576 | 0,29 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42 % 12.09.2031 | USD | 300.000 | 298.817 | 0,43 |
| DSV Finance BV, Reg. S 3,375 % 06.11.2034 | EUR | 100.000 | 114.973 | 0,16 |
| | | | 820.330 | 1,17 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 3 % 28.10.2031 | EUR | 150.000 | 174.075 | 0,25 |
| Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5 % 03.09.2052 | EUR | 100.000 | 108.283 | 0,16 |
| | | | 282.358 | 0,41 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 3,25 % 28.05.2049 | EUR | 400.000 | 468.615 | 0,67 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 400.000 | 502.933 | 0,72 |
| BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,871 % 19.04.2032 | USD | 200.000 | 183.054 | 0,26 |
| BNP Paribas SA, Reg. S 1,25 % 13.07.2031 | GBP | 200.000 | 222.356 | 0,32 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222 % 27.05.2031 | USD | 250.000 | 257.058 | 0,37 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862 % 09.01.2036 | USD | 325.000 | 343.866 | 0,50 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 200.000 | 234.095 | 0,34 |
| Engie SA, 144A 5,625 % 10.04.2034 | USD | 200.000 | 210.736 | 0,30 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 116.524 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 117.131 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 100.000 | 121.993 | 0,17 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 100.000 | 123.754 | 0,18 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 119.188 | 0,17 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 100.000 | 117.074 | 0,17 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638 % 05.04.2064 | USD | 100.000 | 97.176 | 0,14 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 400.000 | 463.553 | 0,66 |
| | | | 3.699.106 | 5,31 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 100.000 | 110.880 | 0,16 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824 % 25.07.2053 | EUR | 200.000 | 262.178 | 0,38 |
| BASF SE, Reg. S 3,75 % 29.06.2032 | EUR | 100.000 | 120.579 | 0,17 |
| Bayer AG, Reg. S 4,625 % 26.05.2033 | EUR | 290.000 | 361.327 | 0,52 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,5 % 13.09.2054 | EUR | 200.000 | 242.387 | 0,35 |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,85 % 13.08.2031 | USD | 200.000 | 203.831 | 0,29 |
| Deutsche Bank AG, FRN 5,297 % 09.05.2031 | USD | 225.000 | 230.956 | 0,33 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 200.000 | 244.801 | 0,35 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 100.000 | 117.717 | 0,17 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 200.000 | 237.218 | 0,34 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 100.000 | 118.310 | 0,17 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 100.000 | 117.512 | 0,17 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 200.000 | 235.232 | 0,34 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4 % 11.04.2031 | EUR | 130.000 | 156.857 | 0,22 |
| Vonovia SE, Reg. S 0,625 % 14.12.2029 | EUR | 400.000 | 426.992 | 0,61 |
| | | | 3.186.777 | 4,57 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871 % 28.03.2035 | USD | 250.000 | 264.965 | 0,38 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95 % 15.01.2028 | USD | 275.000 | 278.585 | 0,40 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75 % 15.11.2029 | USD | 50.000 | 51.945 | 0,08 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375 % 30.05.2030 | USD | 175.000 | 180.061 | 0,26 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 130.000 | 148.611 | 0,21 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55 % 03.04.2034 | USD | 400.000 | 414.159 | 0,59 |
| | | | 1.338.326 | 1,92 |
| Italien | | | | |
| ASTM SpA, Reg. S 1,5 % 25.01.2030 | EUR | 350.000 | 387.556 | 0,56 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375 % Perpetual | EUR | 200.000 | 228.049 | 0,33 |
| Generali, Reg. S, FRN 5,5 % 27.10.2047 | EUR | 450.000 | 550.807 | 0,79 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2 % 28.11.2033 | USD | 500.000 | 572.524 | 0,82 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875 % 02.07.2029 | EUR | 100.000 | 120.384 | 0,17 |
| Snam SpA, 144A 5,75 % 28.05.2035 | USD | 225.000 | 235.206 | 0,34 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 120.386 | 0,17 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 200.000 | 231.086 | 0,33 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4 % 05.03.2034 | EUR | 130.000 | 156.442 | 0,22 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375 % 16.04.2034 | EUR | 250.000 | 309.914 | 0,45 |
| | | | 2.912.354 | 4,18 |
| Japan | | | | |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), FRN, 144A 6,2 % Perpetual | USD | 200.000 | 209.796 | 0,30 |
| Mitsubishi Corp., 144A 4,875 % 09.09.2035 | USD | 200.000 | 200.062 | 0,29 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15 % 24.10.2029 | USD | 325.000 | 333.794 | 0,48 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 100.000 | 116.620 | 0,17 |
| Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165 % 02.09.2055 | EUR | 100.000 | 115.998 | 0,17 |
| RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6,75 % 02.07.2035 | USD | 200.000 | 212.554 | 0,30 |
| | | | 1.188.824 | 1,71 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1,25 % 26.04.2027 | EUR | 300.000 | 345.857 | 0,50 |
| Essendi SA, Reg. S 5,375 % 15.05.2030 | EUR | 100.000 | 120.869 | 0,17 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,375 % 19.05.2035 | EUR | 100.000 | 119.850 | 0,17 |
| JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,25 % 01.03.2056 | USD | 175.000 | 174.433 | 0,25 |
| | | | 761.009 | 1,09 |
| Mexiko | | | | |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621 % 10.12.2029 | USD | 200.000 | 207.334 | 0,30 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 7,625 % 11.02.2035 | USD | 200.000 | 210.500 | 0,30 |
| | | | 417.834 | 0,60 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988 % 03.12.2028 | USD | 425.000 | 432.783 | 0,62 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 300.000 | 362.328 | 0,52 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 121.443 | 0,17 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,75 % 16.02.2031 | EUR | 200.000 | 221.900 | 0,32 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 200.000 | 233.396 | 0,33 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 100.000 | 115.246 | 0,17 |
| Siemens Funding BV, 144A 5,9 % 28.05.2065 | USD | 200.000 | 209.931 | 0,30 |
| TenneT Netherlands BV, Reg. S 4,75 % 28.10.2042 | EUR | 225.000 | 283.381 | 0,41 |
| | | | 1.980.408 | 2,84 |
| Norwegen | | | | |
| Var Energi ASA, 144A 5,875 % 22.05.2030 | USD | 200.000 | 208.478 | 0,30 |
| Var Energi ASA, Reg. S 3,875 % 12.03.2031 | EUR | 120.000 | 141.723 | 0,20 |
| | | | 350.201 | 0,50 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 300.000 | 372.088 | 0,53 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 100.000 | 120.762 | 0,17 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 300.000 | 354.421 | 0,51 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,875 % 26.06.2029 | EUR | 200.000 | 225.624 | 0,32 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875 % Perpetual | EUR | 100.000 | 121.552 | 0,18 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 400.000 | 439.137 | 0,63 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 300.000 | 305.974 | 0,44 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055 % 24.01.2036 | EUR | 200.000 | 233.005 | 0,34 |
| | | | 2.172.563 | 3,12 |
| Schweden | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 500.000 | 576.662 | 0,83 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 3,625 % 04.11.2036 | EUR | 100.000 | 117.308 | 0,17 |
| | | | 693.970 | 1,00 |
| Schweiz | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 3,091 % 14.05.2032 | USD | 275.000 | 255.819 | 0,37 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,844 % 06.11.2033 | USD | 250.000 | 250.824 | 0,36 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875 % 02.04.2032 | EUR | 350.000 | 400.565 | 0,57 |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3 % 19.04.2051 | USD | 400.000 | 363.871 | 0,52 |
| | | | 1.271.079 | 1,82 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375 % 17.05.2028 | EUR | 100.000 | 110.979 | 0,16 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75 % 30.09.2027 | USD | 159.655 | 155.836 | 0,22 |
| | | | 266.815 | 0,38 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Hiscox Ltd., Reg. S, FRN 7 % 11.06.2036 | USD | 200.000 | 215.739 | 0,31 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2,804 % 24.05.2032 | USD | 325.000 | 297.888 | 0,43 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 100.000 | 120.835 | 0,17 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,2 % 27.03.2028 | USD | 100.000 | 101.585 | 0,15 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15 % 17.03.2030 | USD | 150.000 | 152.350 | 0,22 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5 % 26.03.2031 | USD | 75.000 | 80.471 | 0,11 |
| Marex Group plc 5,829 % 08.05.2028 | USD | 125.000 | 127.192 | 0,18 |
| Marex Group plc 6,404 % 04.11.2029 | USD | 115.000 | 119.440 | 0,17 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75 % 16.04.2032 | GBP | 375.000 | 525.486 | 0,75 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 210.000 | 249.572 | 0,36 |
| NatWest Group plc, FRN 5,115 % 23.05.2031 | USD | 225.000 | 231.346 | 0,33 |
| | | | 2.221.904 | 3,18 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| AbbVie, Inc. 5,6 % 15.03.2055 | USD | 50.000 | 50.648 | 0,07 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25 % 15.03.2030 | USD | 150.000 | 153.489 | 0,22 |
| Alphabet, Inc. 4,7 % 15.11.2035 | USD | 250.000 | 250.823 | 0,36 |
| Amazon.com, Inc. 5,45 % 20.11.2055 | USD | 125.000 | 122.672 | 0,18 |
| American Electric Power Co., Inc., FRN 5,8 % 15.03.2056 | USD | 125.000 | 124.229 | 0,18 |
| American Express Co., FRN 5,085 % 30.01.2031 | USD | 315.000 | 325.181 | 0,47 |
| American National Group, Inc., FRN 7 % 01.12.2055 | USD | 125.000 | 125.693 | 0,18 |
| Amphenol Corp. 4,625 % 15.02.2036 | USD | 225.000 | 221.374 | 0,32 |
| Apple, Inc. 2,95 % 11.09.2049 | USD | 325.000 | 218.439 | 0,31 |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3,1 % 01.12.2051 | USD | 165.000 | 106.656 | 0,15 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15 % 21.08.2029 | USD | 325.000 | 333.103 | 0,48 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021 % 20.10.2029 | USD | 125.000 | 126.222 | 0,18 |
| AT&T, Inc. 3,65 % 01.06.2051 | USD | 85.000 | 60.152 | 0,09 |
| AT&T, Inc. 3,8 % 01.12.2057 | USD | 600.000 | 415.118 | 0,60 |
| Athene Global Funding, 144A 4,95 % 07.01.2027 | USD | 275.000 | 277.079 | 0,40 |
| Avery Dennison Corp. 3,75 % 04.11.2034 | EUR | 100.000 | 115.921 | 0,17 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 100.000 | 117.841 | 0,17 |
| Bank of America Corp., FRN 5,933 % 15.09.2027 | USD | 175.000 | 177.312 | 0,25 |
| Bank of America Corp., FRN 5,288 % 25.04.2034 | USD | 100.000 | 103.113 | 0,15 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872 % 15.09.2034 | USD | 775.000 | 829.170 | 1,19 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792 % 15.05.2055 | USD | 150.000 | 157.141 | 0,23 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 200.000 | 229.147 | 0,33 |
| BP Capital Markets plc, FRN 4,875 % Perpetual | USD | 175.000 | 174.812 | 0,25 |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187 % 15.11.2036 | USD | 150.000 | 127.648 | 0,18 |
| Broadcom, Inc. 2,45 % 15.02.2031 | USD | 250.000 | 229.083 | 0,33 |
| CBRE Services, Inc. 4,9 % 15.01.2033 | USD | 150.000 | 151.222 | 0,22 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85 % 15.11.2028 | USD | 203.000 | 213.349 | 0,31 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 116.000 | 122.773 | 0,18 |
| Centene Corp. 2,5 % 01.03.2031 | USD | 575.000 | 497.469 | 0,71 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,853 % 19.05.2034 | USD | 125.000 | 134.241 | 0,19 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,914 % 14.11.2036 | USD | 225.000 | 224.203 | 0,32 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5 % 01.03.2042 | USD | 175.000 | 122.174 | 0,17 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375 % 01.05.2047 | USD | 100.000 | 82.684 | 0,12 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 4,4 % 01.12.2061 | USD | 175.000 | 115.135 | 0,16 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484 % 23.10.2045 | USD | 125.000 | 118.420 | 0,17 |
| Citigroup, Inc., FRN 4,952 % 07.05.2031 | USD | 225.000 | 230.174 | 0,33 |
| Comcast Corp. 2,887 % 01.11.2051 | USD | 375.000 | 221.163 | 0,32 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95 % 01.06.2055 | USD | 125.000 | 130.683 | 0,19 |
| Concentrix Corp. 6,65 % 02.08.2026 | USD | 275.000 | 277.740 | 0,40 |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75 % 15.04.2031 | USD | 275.000 | 251.411 | 0,36 |
| CRH America Finance, Inc. 5,5 % 09.01.2035 | USD | 325.000 | 339.362 | 0,49 |
| CVS Health Corp. 5,45 % 15.09.2035 | USD | 100.000 | 102.639 | 0,15 |
| CVS Health Corp. 5,875 % 01.06.2053 | USD | 50.000 | 48.851 | 0,07 |
| CVS Health Corp., FRN 7 % 10.03.2055 | USD | 75.000 | 78.795 | 0,11 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95 % 10.07.2028 | USD | 125.000 | 127.338 | 0,18 |
| Delta Air Lines, Inc. 5,25 % 10.07.2030 | USD | 125.000 | 128.669 | 0,18 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 150.000 | 171.789 | 0,25 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6 % 15.02.2056 | USD | 95.000 | 95.601 | 0,14 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8 % 15.12.2034 | USD | 275.000 | 286.234 | 0,41 |
| DTE Energy Co. 5,2 % 01.04.2030 | USD | 325.000 | 335.896 | 0,48 |
| Duke Energy Corp. 3,1 % 15.06.2028 | EUR | 350.000 | 413.435 | 0,59 |
| Duke Energy Florida LLC 4,85 % 01.12.2035 | USD | 75.000 | 74.951 | 0,11 |
| Energy Transfer LP 5,6 % 01.09.2034 | USD | 50.000 | 51.602 | 0,07 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,2 % 15.01.2036 | USD | 275.000 | 280.782 | 0,40 |
| EQT Corp. 6,5 % 01.07.2027 | USD | 175.000 | 178.477 | 0,26 |
| EQT Corp. 4,5 % 15.01.2029 | USD | 185.000 | 185.598 | 0,27 |
| EQT Corp. 7,5 % 01.06.2030 | USD | 108.000 | 119.109 | 0,17 |
| EQT Corp. 4,75 % 15.01.2031 | USD | 175.000 | 176.429 | 0,25 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75 % 15.11.2030 | USD | 150.000 | 132.432 | 0,19 |
| Expand Energy Corp. 5,7 % 15.01.2035 | USD | 175.000 | 181.625 | 0,26 |
| FirstEnergy Corp. 3,4 % 01.03.2050 | USD | 150.000 | 104.469 | 0,15 |
| Fiserv, Inc. 4,55 % 15.02.2031 | USD | 200.000 | 198.342 | 0,28 |
| Fiserv, Inc. 4,5 % 24.05.2031 | EUR | 200.000 | 242.952 | 0,35 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35 % 06.03.2030 | USD | 200.000 | 215.038 | 0,31 |
| Fortitude Global Funding, 144A 4,625 % 06.10.2028 | USD | 100.000 | 100.258 | 0,14 |
| Fortitude Group Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.04.2030 | USD | 185.000 | 193.002 | 0,28 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1 % 25.01.2036 | USD | 200.000 | 210.189 | 0,30 |
| GA Global Funding Trust, Reg. S 4,133 % 16.09.2035 | EUR | 300.000 | 345.074 | 0,49 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,4 % 10.04.2028 | USD | 150.000 | 144.589 | 0,21 |
| Georgia Power Co. 3,25 % 15.03.2051 | USD | 175.000 | 120.555 | 0,17 |
| Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3 % 30.04.2030 | USD | 175.000 | 161.761 | 0,23 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75 % 01.03.2046 | USD | 400.000 | 364.423 | 0,52 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75 % 15.03.2054 | USD | 100.000 | 102.767 | 0,15 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 7,25 % 01.03.2056 | USD | 144.000 | 144.916 | 0,21 |
| Global Payments, Inc. 5,55 % 15.11.2035 | USD | 100.000 | 99.748 | 0,14 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33 % 23.07.2035 | USD | 325.000 | 334.928 | 0,48 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536 % 28.01.2036 | USD | 300.000 | 312.603 | 0,45 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,984 % 18.12.2036 | EUR | 290.000 | 339.946 | 0,49 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15 % 15.01.2031 | USD | 225.000 | 231.741 | 0,33 |
| Haleon UK Capital plc, Reg. S 4,625 % 18.09.2033 | GBP | 100.000 | 133.183 | 0,19 |
| HCA, Inc. 6,2 % 01.03.2055 | USD | 100.000 | 102.721 | 0,15 |
| Hexcel Corp. 5,875 % 26.02.2035 | USD | 250.000 | 262.850 | 0,38 |
| Huntington National Bank (The), FRN 4,871 % 12.04.2028 | USD | 325.000 | 327.879 | 0,47 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,05 % 30.03.2028 | USD | 225.000 | 229.312 | 0,33 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3 % 24.06.2029 | USD | 550.000 | 566.915 | 0,81 |
| Icon Investments Six DAC 5,809 % 08.05.2027 | USD | 325.000 | 331.819 | 0,48 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,75 % 15.10.2032 | USD | 225.000 | 196.542 | 0,28 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2 % 14.04.2034 | USD | 100.000 | 105.849 | 0,15 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1 % 15.01.2035 | USD | 100.000 | 101.534 | 0,15 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766 % 22.04.2035 | USD | 1.250.000 | 1.335.598 | 1,92 |
| KeyBank NA 5,85 % 15.11.2027 | USD | 600.000 | 618.493 | 0,89 |
| KKR & Co., Inc. 5,1 % 07.08.2035 | USD | 300.000 | 300.901 | 0,43 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375 % 01.06.2046 | USD | 50.000 | 41.524 | 0,06 |
| Kroger Co. (The) 5 % 15.09.2034 | USD | 325.000 | 327.705 | 0,47 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 140.000 | 161.527 | 0,23 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,5 % 15.10.2032 | USD | 400.000 | 398.714 | 0,57 |
| Mars, Inc., 144A 5,2 % 01.03.2035 | USD | 100.000 | 103.101 | 0,15 |
| Mars, Inc., 144A 5,7 % 01.05.2055 | USD | 50.000 | 50.130 | 0,07 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5 % 15.03.2035 | USD | 200.000 | 203.120 | 0,29 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4 % 15.03.2055 | USD | 75.000 | 72.671 | 0,10 |
| Meta Platforms, Inc. 5,625 % 15.11.2055 | USD | 125.000 | 120.613 | 0,17 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55 % 15.08.2064 | USD | 175.000 | 163.362 | 0,23 |
| Micron Technology, Inc. 5,3 % 15.01.2031 | USD | 150.000 | 155.720 | 0,22 |
| Micron Technology, Inc. 6,05 % 01.11.2035 | USD | 75.000 | 80.293 | 0,11 |
| Microsoft Corp. 2,525 % 01.06.2050 | USD | 225.000 | 138.558 | 0,20 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 150.000 | 178.462 | 0,26 |
| Newmont Corp. 5,35 % 15.03.2034 | USD | 225.000 | 236.393 | 0,34 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685 % 01.09.2027 | USD | 75.000 | 75.947 | 0,11 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9 % 28.02.2028 | USD | 550.000 | 560.731 | 0,80 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,9 % 15.03.2055 | USD | 175.000 | 178.120 | 0,26 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 140.000 | 163.762 | 0,23 |
| NLG Global Funding, 144A 5,4 % 23.01.2030 | USD | 100.000 | 102.953 | 0,15 |
| Novartis Capital Corp. 4 % 20.11.2045 | USD | 200.000 | 168.521 | 0,24 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Nuveen LLC, 144A 5,85 % 15.04.2034 | USD | 150.000 | 158.130 | 0,23 |
| Occidental Petroleum Corp. 8,5 % 15.07.2027 | USD | 325.000 | 340.385 | 0,49 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | USD | 340.000 | 359.690 | 0,52 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5 % 01.05.2031 | USD | 55.000 | 61.913 | 0,09 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,45 % 15.09.2036 | USD | 25.000 | 26.660 | 0,04 |
| ONEOK, Inc. 5,375 % 01.06.2029 | USD | 75.000 | 77.383 | 0,11 |
| ONEOK, Inc. 6,05 % 01.09.2033 | USD | 350.000 | 373.709 | 0,54 |
| ONEOK, Inc. 5,4 % 15.10.2035 | USD | 125.000 | 126.670 | 0,18 |
| Oracle Corp. 5,2 % 26.09.2035 | USD | 126.000 | 121.102 | 0,17 |
| Oracle Corp. 3,6 % 01.04.2050 | USD | 470.000 | 294.546 | 0,42 |
| Oracle Corp. 5,5 % 27.09.2064 | USD | 50.000 | 40.286 | 0,06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95 % 01.07.2050 | USD | 75.000 | 63.744 | 0,09 |
| Pacific Life Insurance Co., 144A 5,95 % 15.09.2055 | USD | 250.000 | 252.134 | 0,36 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05 % 01.08.2028 | USD | 225.000 | 234.834 | 0,34 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34 % 19.05.2063 | USD | 175.000 | 163.409 | 0,23 |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 200.000 | 232.989 | 0,33 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875 % 20.10.2034 | USD | 325.000 | 368.702 | 0,53 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575 % 29.01.2036 | USD | 100.000 | 104.596 | 0,15 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,95 % 27.11.2029 | USD | 150.000 | 153.841 | 0,22 |
| Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875 % 05.01.2029 | EUR | 350.000 | 398.939 | 0,57 |
| Protective Life Corp., 144A 4,7 % 15.01.2031 | USD | 125.000 | 125.912 | 0,18 |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375 % 01.04.2031 | USD | 75.000 | 69.624 | 0,10 |
| Raymond James Financial, Inc. 5,65 % 11.09.2055 | USD | 150.000 | 147.577 | 0,21 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,375 % 15.01.2036 | USD | 100.000 | 100.737 | 0,14 |
| Royalty Pharma plc 3,55 % 02.09.2050 | USD | 125.000 | 86.815 | 0,12 |
| Southern Co. Gas Capital Corp. 4,05 % 15.09.2028 | USD | 325.000 | 325.359 | 0,47 |
| Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45 % 18.03.2035 | USD | 300.000 | 312.774 | 0,45 |
| Synovus Financial Corp., FRN 6,168 % 01.11.2030 | USD | 150.000 | 156.101 | 0,22 |
| Targa Resources Corp. 4,9 % 15.09.2030 | USD | 350.000 | 357.640 | 0,51 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 250.000 | 183.580 | 0,26 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125 % 15.05.2032 | USD | 350.000 | 361.010 | 0,52 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75 % 15.01.2054 | USD | 75.000 | 74.029 | 0,11 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 5,1 % 15.03.2036 | USD | 200.000 | 202.037 | 0,29 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122 % 26.01.2034 | USD | 275.000 | 280.896 | 0,40 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3 % 15.01.2030 | USD | 200.000 | 201.441 | 0,29 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8 % 15.09.2034 | USD | 150.000 | 150.063 | 0,21 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875 % 15.02.2053 | USD | 250.000 | 253.741 | 0,36 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625 % 15.07.2054 | USD | 125.000 | 123.416 | 0,18 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 200.000 | 206.131 | 0,30 |
| Verizon Communications, Inc. 4,78 % 15.02.2035 | USD | 100.000 | 98.686 | 0,14 |
| Verizon Communications, Inc. 3,375 % 27.10.2036 | GBP | 150.000 | 167.225 | 0,24 |
| Verizon Communications, Inc. 1,85 % 18.05.2040 | EUR | 150.000 | 131.260 | 0,19 |
| Verizon Communications, Inc. 5,875 % 30.11.2055 | USD | 75.000 | 74.466 | 0,11 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 170.000 | 198.629 | 0,28 |
| Virginia Electric and Power Co. 5,05 % 15.08.2034 | USD | 175.000 | 178.089 | 0,26 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7 % 30.12.2034 | USD | 200.000 | 206.651 | 0,30 |
| Waste Management, Inc. 4,95 % 15.03.2035 | USD | 125.000 | 127.317 | 0,18 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491 % 23.10.2034 | USD | 375.000 | 416.229 | 0,60 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7 % 19.02.2027 | USD | 325.000 | 327.854 | 0,47 |
| | | | 33.436.296 | 47,95 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 64.429.421 | 92,39 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| NBN Co. Ltd., 144A 2,625 % 05.05.2031 | USD | 225.000 | 207.523 | 0,30 |
| NBN Co. Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | EUR | 100.000 | 118.802 | 0,17 |
| | | | 326.325 | 0,47 |
| Frankreich | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S 4,375 % 17.06.2036 | EUR | 100.000 | 120.635 | 0,17 |
| | | | 120.635 | 0,17 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35 % 16.05.2031 | USD | 250.000 | 235.217 | 0,34 |
| | | | 235.217 | 0,34 |
| Niederlande | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 150.000 | 181.887 | 0,26 |
| | | | 181.887 | 0,26 |
| Summe Staatsanleihen | | | 864.064 | 1,24 |

Global Credit Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Alaska Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A', 144A 4,8 % 15.02.2029 | USD | 121.612 | 122.108 | 0,18 |
| United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'AA' 5,45 % 15.08.2038 | USD | 144.828 | 149.335 | 0,21 |
| | | | 271.443 | 0,39 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 271.443 | 0,39 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 65.564.928 | 94,02 |

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

| | | | | |
|---|-----|---------|-------------------|---------------|
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 755.406 | 755.406 | 1,08 |
| | | | 755.406 | 1,08 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 755.406 | 1,08 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 755.406 | 1,08 |
| Summe Anlagen | | | 66.320.334 | 95,10 |
| Barmittel | | | 1.347.378 | 1,93 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.067.596 | 2,97 |
| Summe Nettovermögen | | | 69.735.308 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Credit Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamt-engagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|-----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (6) | EUR | (897.723) | 6.075 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (8) | EUR | (1.033.234) | 23.551 | 0,03 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | (13) | EUR | (1.628.232) | 1.155 | 0,00 |
| Long Gilt, 27.03.2026 | 5 | GBP | 613.618 | 3.130 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (26) | USD | (2.843.141) | 8.136 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (20) | USD | (2.250.625) | 13.295 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (7) | USD | (805.656) | 5.250 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (4) | USD | (473.250) | 10.125 | 0,02 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 70.717 | 0,10 |
| Canada 10 Year Bond, 20.03.2026 | 18 | CAD | 1.588.177 | (20.755) | (0,03) |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 23 | EUR | 3.133.480 | (13.908) | (0,02) |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 25 | USD | 5.219.922 | (2.539) | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 42 | USD | 4.860.188 | (46.577) | (0,07) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (83.779) | (0,12) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (13.062) | (0,02) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|---|---|----------------------|
| EUR | 45.147 | USD | 52.668 | 14.01.2026 | Barclays | 306 | - |
| EUR | 1.200.000 | USD | 1.399.558 | 14.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 8.469 | 0,01 |
| USD | 353.273 | EUR | 300.000 | 14.01.2026 | Barclays | 1.266 | - |
| CHF | 183.000 | USD | 230.864 | 28.01.2026 | RBC | 453 | - |
| GBP | 79.035 | USD | 103.751 | 28.01.2026 | Australia and New Zealand Banking Group | 2.401 | - |
| GBP | 42.695 | USD | 56.098 | 28.01.2026 | Barclays | 1.245 | - |
| GBP | 157.797 | USD | 207.396 | 28.01.2026 | RBC | 4.543 | 0,01 |
| GBP | 550.000 | USD | 726.982 | 28.01.2026 | State Street | 11.729 | 0,02 |
| AUD | 751.174 | USD | 495.028 | 19.02.2026 | Barclays | 6.385 | 0,01 |
| CAD | 3.038.738 | USD | 2.187.306 | 19.02.2026 | Barclays | 34.766 | 0,05 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 71.563 | 0,10 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 4 | GBP | 2 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| CAD | 15.875 | GBP | 8.554 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 110 | - |
| GBP | 2 | AUD | 3 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 42.310 | CHF | 44.392 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 703 | - |
| GBP | 3.139.021 | EUR | 3.556.863 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 39.270 | 0,06 |
| GBP | 79.039 | JPY | 16.089.804 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.403 | 0,01 |
| GBP | 4 | SGD | 6 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 33.385.106 | USD | 43.931.800 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 907.936 | 1,30 |
| USD | 87.289 | GBP | 64.931 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 80 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 951.502 | 1,37 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.023.065 | 1,47 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------------------------|---|----------------------|
| USD | 116.271 | EUR | 100.000 | 14.01.2026 | Barclays | (1.065) | - |
| USD | 137.842 | EUR | 119.278 | 14.01.2026 | BNP Paribas | (2.113) | - |
| USD | 115.658 | EUR | 100.000 | 14.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (1.678) | - |
| USD | 4.758.583 | EUR | 4.064.449 | 14.01.2026 | Credit Lyonnais | (10.462) | (0,02) |
| USD | 116.070 | EUR | 100.000 | 14.01.2026 | Goldman Sachs | (1.265) | - |
| USD | 115.530 | EUR | 100.000 | 14.01.2026 | State Street | (1.806) | - |
| USD | 144.904 | GBP | 110.000 | 28.01.2026 | UBS | (2.838) | (0,01) |
| JPY | 67.090.000 | USD | 432.506 | 05.02.2026 | Barclays | (3.819) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (25.046) | (0,04) |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 2 | GBP | 2 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 66 | GBP | 58 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| GBP | 90.694 | AUD | 183.987 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.001) | - |
| GBP | 419.373 | CAD | 772.089 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (861) | - |
| GBP | 3 | NZD | 6 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 1 | SEK | 15 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| GBP | 33.002 | USD | 44.436 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1111) | - |
| JPY | 884 | GBP | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| SGD | 2 | GBP | 1 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 490.401 | GBP | 371.581 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (8.672) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (10.646) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (35.692) | (0,05) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 987.373 | 1,42 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Credit Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 278.833 | - |
| | | | 278.833 | - |

Global Fixed Income Opportunities Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamrendite gemessen in US-Dollar an, die vorwiegend durch die Anlage in die weltweiten Wertpapiere von Unternehmen, Regierungen und regierungsnahen Emittenten aus einem großen Spektrum an festverzinslichen Anlageklassen erzielt werden soll, darunter hochverzinsliche Anleihen, Investment-Grade-Anleihen, Mortgage Backed Securities, Wandelanleihen und Währungen, sowie gemäß den gesetzlichen Vorschriften in forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,101 % 03.02.2033 | EUR | 9.000.000 | 11.007.791 | 0,21 |
| | | | 11.007.791 | 0,21 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.796.339 | 0,07 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 12.600.000 | 15.717.970 | 0,30 |
| | | | 19.514.309 | 0,37 |
| Belgien | | | | |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 6,25 % Perpetual | EUR | 3.600.000 | 4.435.511 | 0,08 |
| | | | 4.435.511 | 0,08 |
| Brasilien | | | | |
| MV24 Capital BV, Reg. S 6,748 % 01.06.2034 | USD | 11.798.510 | 11.710.834 | 0,22 |
| | | | 11.710.834 | 0,22 |
| Burkina Faso | | | | |
| IAMGOLD Corp., 144A 5,75 % 15.10.2028 | USD | 8.600.000 | 8.583.540 | 0,16 |
| | | | 8.583.540 | 0,16 |
| Kanada | | | | |
| Garda World Security Corp., 144A 8,375 % 15.11.2032 | USD | 10.000.000 | 10.201.330 | 0,19 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 11.000.000 | 11.879.373 | 0,23 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5 % 15.03.2029 | USD | 11.000.000 | 10.745.862 | 0,20 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 20.400.000 | 24.285.012 | 0,46 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5 % 15.05.2030 | USD | 9.550.000 | 9.547.676 | 0,18 |
| | | | 66.659.253 | 1,26 |
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 2,031 % 03.08.2032 | EUR | 7.000.000 | 7.375.864 | 0,14 |
| | | | 7.375.864 | 0,14 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Dänemark | | | | |
| DLR Kredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 62.890.470 | 9.430.231 | 0,18 |
| DLR Kredit A/S (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 48.024.332 | 7.420.737 | 0,14 |
| Jyske Realkredit A/S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 90.000.000 | 13.553.309 | 0,25 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 314.816.000 | 47.507.486 | 0,89 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 80.000.000 | 11.949.922 | 0,22 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (DKK) 4 % 01.10.2056 | DKK | 77.897.273 | 12.158.243 | 0,23 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4 % 01.10.2046 | DKK | 90.958.902 | 14.455.228 | 0,27 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 510.065.000 | 77.017.020 | 1,45 |
| Nykredit Realkredit A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 167.350.000 | 24.954.495 | 0,47 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 3,5 % 01.10.2056 | DKK | 125.425.000 | 18.897.867 | 0,35 |
| Realkredit Danmark A/S, Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 159.692.555 | 24.899.199 | 0,47 |
| Realkredit Danmark A/S (NOMX COPENHAGEN), Reg. S 4 % 01.10.2056 | DKK | 156.137.020 | 24.510.096 | 0,46 |
| | | | 286.753.833 | 5,38 |
| Frankreich | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5,125 % 13.01.2033 | EUR | 16.000.000 | 20.117.308 | 0,38 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 8.000.000 | 8.507.400 | 0,16 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 1,875 % Perpetual | EUR | 2.600.000 | 2.778.062 | 0,05 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.495.725 | 0,07 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 1.500.000 | 1.756.966 | 0,03 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 7.900.000 | 9.637.477 | 0,18 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 5.400.000 | 6.682.720 | 0,13 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 4.000.000 | 4.754.823 | 0,09 |
| Opal Bidco SAS, Reg. S 5,5 % 31.03.2032 | EUR | 7.000.000 | 8.495.133 | 0,16 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 6.100.000 | 7.593.461 | 0,14 |
| RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5 % 09.10.2034 | EUR | 9.000.000 | 11.145.460 | 0,21 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | USD | 5.140.000 | 4.944.132 | 0,09 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 15.720.000 | 17.121.280 | 0,32 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 7.820.000 | 8.220.430 | 0,15 |
| | | | 115.250.377 | 2,16 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121 % 08.07.2050 | EUR | 1.900.000 | 2.106.715 | 0,04 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824 % 25.07.2053 | EUR | 10.700.000 | 14.026.508 | 0,26 |
| Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375 % 03.10.2031 | USD | 10.400.000 | 10.789.960 | 0,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,625 % Perpetual | EUR | 3.600.000 | 4.441.470 | 0,08 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375 % Perpetual | EUR | 5.000.000 | 6.322.248 | 0,12 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 7.000.000 | 8.378.642 | 0,16 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 4.500.000 | 5.337.403 | 0,10 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875 % Perpetual | EUR | 4.600.000 | 5.405.559 | 0,10 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 6.400.000 | 8.186.555 | 0,16 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 14.000.000 | 16.466.210 | 0,31 |
| | | | 81.461.270 | 1,53 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4,25 % 30.04.2035 | EUR | 11.000.000 | 12.922.003 | 0,24 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8 % 03.01.2034 | EUR | 18.000.000 | 23.515.392 | 0,44 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25 % 17.04.2034 | EUR | 36.350.000 | 46.778.344 | 0,88 |
| | | | 83.215.739 | 1,56 |
| Hongkong | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 13.000.000 | 12.269.962 | 0,23 |
| | | | 12.269.962 | 0,23 |
| Irland | | | | |
| eircom Finance DAC, Reg. S 5 % 30.04.2031 | EUR | 3.500.000 | 4.183.460 | 0,08 |
| | | | 4.183.460 | 0,08 |
| Israel | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,125 % 01.06.2031 | EUR | 5.370.000 | 6.403.422 | 0,12 |
| | | | 6.403.422 | 0,12 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 7.350.000 | 8.894.199 | 0,17 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 15.600.000 | 19.533.994 | 0,37 |
| Fibercop SpA, Reg. S 5,125 % 30.06.2032 | EUR | 7.700.000 | 9.205.452 | 0,17 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7 % Perpetual | EUR | 3.770.000 | 4.787.359 | 0,09 |
| Iren SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 4.000.000 | 4.756.254 | 0,09 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875 % 31.01.2031 | EUR | 5.860.000 | 7.099.072 | 0,13 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 4.800.000 | 5.778.509 | 0,11 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien (Fortsetzung) | | | | |
| TeamSystem SpA, Reg. S 5 % 01.07.2031 | EUR | 12.210.000 | 14.475.112 | 0,27 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,175 % 24.06.2037 | EUR | 10.800.000 | 12.869.753 | 0,24 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5 % Perpetual | EUR | 3.100.000 | 3.884.795 | 0,07 |
| | | | 91.284.499 | 1,71 |
| Luxemburg | | | | |
| Essendi SA, Reg. S 5,375 % 15.05.2030 | EUR | 7.000.000 | 8.460.811 | 0,16 |
| | | | 8.460.811 | 0,16 |
| Mexiko | | | | |
| Banco Actinver SA, 144A 4,8 % 18.12.2034 | USD | 9.075.000 | 7.078.500 | 0,13 |
| Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,375 % Perpetual | USD | 11.000.000 | 11.563.750 | 0,22 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, FRN, 144A 7,625 % 11.02.2035 | USD | 2.520.000 | 2.652.300 | 0,05 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, FRN, 144A 8,45 % 29.06.2038 | USD | 10.000.000 | 11.066.427 | 0,21 |
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltda, 34,05 % 25.03.2036* | MXN | 18.154.158 | 1.684.084 | 0,03 |
| | | | 34.045.061 | 0,64 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 3.500.000 | 4.227.160 | 0,08 |
| Alliander NV, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 14.000.000 | 17.002.018 | 0,32 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 8 % Perpetual | USD | 4.410.000 | 4.788.229 | 0,09 |
| | | | 26.017.407 | 0,49 |
| Portugal | | | | |
| EDP SA, Reg. S, FRN 4,75 % 29.05.2054 | EUR | 6.000.000 | 7.274.735 | 0,14 |
| | | | 7.274.735 | 0,14 |
| San Marino | | | | |
| Veicolo DI Sistema SRL, Reg. S, FRN 6,424 % 31.12.2036 | EUR | 5.648.656 | 6.595.214 | 0,13 |
| | | | 6.595.214 | 0,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Slowenien | | | | |
| United Group BV, Reg. S 6,5 % 31.10.2031 | EUR | 12.000.000 | 14.423.984 | 0,27 |
| | | | 14.423.984 | 0,27 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875 % Perpetual | EUR | 3.000.000 | 3.811.191 | 0,07 |
| Banco Santander SA, FRN 9,625 % Perpetual | USD | 4.000.000 | 4.832.533 | 0,09 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 12.300.000 | 14.837.098 | 0,28 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 8.100.000 | 9.569.369 | 0,18 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45 % Perpetual | EUR | 4.100.000 | 4.733.557 | 0,09 |
| Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502 % Perpetual | EUR | 9.000.000 | 10.452.662 | 0,20 |
| | | | 48.236.410 | 0,91 |
| Schweiz | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,125 % 15.02.2031 | EUR | 10.850.000 | 12.556.038 | 0,23 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,25 % Perpetual | USD | 5.000.000 | 5.867.420 | 0,11 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375 % 01.02.2030 | USD | 15.070.000 | 14.474.177 | 0,27 |
| | | | 32.897.635 | 0,61 |
| Türkei | | | | |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25 % 01.09.2029 | USD | 6.000.000 | 6.063.792 | 0,11 |
| WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9,5 % 06.10.2028 | USD | 9.920.000 | 10.038.159 | 0,19 |
| | | | 16.101.951 | 0,30 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 12.120.000 | 14.713.361 | 0,28 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625 % Perpetual | EUR | 21.850.000 | 25.628.233 | 0,48 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625 % 30.04.2029 | GBP | 10.150.000 | 14.321.721 | 0,27 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125 % 15.08.2031 | GBP | 9.660.000 | 13.820.053 | 0,26 |
| Froneri Lux FinCo SARL, Reg. S 4,75 % 01.08.2032 | EUR | 12.500.000 | 14.807.699 | 0,28 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 7.360.000 | 8.746.921 | 0,16 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25 % 15.01.2030 | GBP | 4.200.000 | 5.197.549 | 0,10 |
| Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875 % 15.07.2028 | GBP | 9.000.000 | 11.814.935 | 0,22 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 144A 5 % 15.07.2028 | USD | 2.323.000 | 2.280.480 | 0,04 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625 % 15.07.2029 | USD | 10.000.000 | 10.611.610 | 0,20 |
| | | | 121.942.562 | 2,29 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7 % 15.01.2031 | USD | 8.000.000 | 8.310.400 | 0,16 |
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625 % 01.06.2028 | EUR | 1.590.000 | 1.852.345 | 0,03 |
| Ally Financial, Inc., FRN 5,543 % 17.01.2031 | USD | 4.919.000 | 5.040.222 | 0,10 |
| American National Group, Inc., 144A 6,144 % 13.06.2032 | USD | 2.305.000 | 2.412.626 | 0,05 |
| American National Group, Inc. 5,75 % 01.10.2029 | USD | 13.200.000 | 13.681.215 | 0,26 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25 % 01.06.2028 | USD | 10.000.000 | 9.821.204 | 0,18 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5 % 15.02.2031 | USD | 11.000.000 | 9.037.709 | 0,17 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2030 | USD | 14.000.000 | 14.013.865 | 0,26 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 11.000.000 | 13.168.480 | 0,25 |
| Calderys Financing II LLC, 144A 11,75 % 01.06.2028 | USD | 11.785.250 | 12.241.846 | 0,23 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5 % 15.08.2030 | USD | 9.000.000 | 8.475.948 | 0,16 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 12.000.000 | 12.700.644 | 0,24 |
| Centene Corp. 2,5 % 01.03.2031 | USD | 18.100.000 | 15.659.469 | 0,29 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375 % 01.12.2031 | USD | 12.000.000 | 12.983.760 | 0,24 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625 % 01.11.2030 | USD | 6.000.000 | 6.292.416 | 0,12 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75 % 15.06.2031 | EUR | 12.180.000 | 14.508.542 | 0,27 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875 % 01.07.2029 | USD | 11.500.000 | 10.881.448 | 0,20 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75 % 15.04.2028 | USD | 7.440.000 | 7.451.539 | 0,14 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875 % 01.04.2030 | USD | 11.340.000 | 11.992.549 | 0,23 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375 % 01.05.2033 | USD | 12.996.000 | 13.544.795 | 0,25 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 7.930.000 | 8.066.451 | 0,15 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75 % 01.12.2027 | USD | 207.000 | 207.847 | 0,00 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 11.860.000 | 12.420.824 | 0,23 |
| Ferrelgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 12.200.000 | 11.724.320 | 0,22 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 7,95 % 15.10.2054 | USD | 3.070.000 | 3.188.060 | 0,06 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 12.050.000 | 12.548.615 | 0,24 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5 % 15.04.2032 | USD | 12.573.000 | 12.793.053 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75 % 01.08.2028 | USD | 13.340.000 | 13.414.451 | 0,25 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8 % 01.08.2029 | USD | 5.000.000 | 5.058.315 | 0,10 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375 % 01.09.2031 | USD | 12.330.000 | 13.011.504 | 0,24 |
| Meta Platforms, Inc. 5,625 % 15.11.2055 | USD | 8.475.000 | 8.177.574 | 0,15 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875 % 01.10.2028 | EUR | 1.830.000 | 2.124.887 | 0,04 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 6,125 % 15.02.2033 | EUR | 8.735.000 | 10.197.913 | 0,19 |
| PetSmart LLC, 144A 7,5 % 15.09.2032 | USD | 12.930.000 | 13.152.456 | 0,25 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875 % 01.12.2029 | USD | 9.000.000 | 8.658.883 | 0,16 |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5 % 15.05.2033 | EUR | 6.000.000 | 7.224.197 | 0,14 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125 % 15.02.2033 | USD | 12.250.000 | 12.830.037 | 0,24 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 13.010.000 | 12.783.887 | 0,24 |
| Sunoco LP, FRN, 144A 7,875 % Perpetual | USD | 12.480.000 | 12.829.939 | 0,24 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 12.760.000 | 12.815.519 | 0,24 |
| UWM Holdings LLC, 144A 6,25 % 15.03.2031 | USD | 12.640.000 | 12.651.793 | 0,24 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,125 % 01.06.2028 | USD | 680.000 | 691.942 | 0,01 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375 % 01.06.2031 | USD | 13.500.000 | 13.406.382 | 0,25 |
| VoltaGrid LLC, 144A 7,375 % 01.11.2030 | USD | 13.020.000 | 12.931.266 | 0,24 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25 % 01.07.2032 | USD | 12.000.000 | 12.739.740 | 0,24 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 670.000 | 673.625 | 0,01 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5 % 15.06.2030 | USD | 8.330.000 | 8.813.173 | 0,17 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375 % 15.01.2031 | USD | 12.000.000 | 12.617.364 | 0,24 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625 % 15.03.2033 | USD | 12.000.000 | 12.659.172 | 0,24 |
| | | | 484.484.211 | 9,09 |
| Sambia | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375 % 01.03.2029 | USD | 2.920.000 | 3.078.449 | 0,06 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 8 % 01.03.2033 | USD | 11.490.000 | 12.284.832 | 0,23 |
| | | | 15.363.281 | 0,29 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 1.625.952.926 | 30,53 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Treasury Corp. of Victoria 2 % 17.09.2035 AUD | | 91.000.000 | 45.251.242 | 0,85 |
| | | | 45.251.242 | 0,85 |
| Frankreich | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 18.000.000 | 20.639.061 | 0,39 |
| | | | 20.639.061 | 0,39 |
| Deutschland | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 2,1 % 12.04.2029 | EUR | 75.000.000 | 87.475.108 | 1,64 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15.08.2030 | EUR | 140.440.000 | 147.753.623 | 2,78 |
| | | | 235.228.731 | 4,42 |
| Ghana | | | | |
| Ghana Government Bond, Reg. S 0 % 03.01.2030 | USD | 4 | 3 | 0,00 |
| | | | 3 | 0,00 |
| Ungarn | | | | |
| Hungary Government Bond, Reg. S 6,25 % 22.09.2032 | USD | 31.000.000 | 33.124.561 | 0,62 |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4,375 % 27.06.2030 | EUR | 5.000.000 | 6.003.841 | 0,11 |
| | | | 39.128.402 | 0,73 |
| Japan | | | | |
| Japan Government CPI Linked Bond 0,005 % 10.03.2035 | JPY | 6.200.900.000 | 39.389.563 | 0,74 |
| | | | 39.389.563 | 0,74 |
| Mexiko | | | | |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8,5 % 01.03.2029 | MXN | 903.000.000 | 50.667.384 | 0,95 |
| Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7,5 % 26.05.2033 | MXN | 1.338.000.000 | 69.046.328 | 1,30 |
| | | | 119.713.712 | 2,25 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 22.000.000 | 26.121.401 | 0,49 |
| | | | 26.121.401 | 0,49 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 14.000.000 | 16.976.134 | 0,32 |
| | | | 16.976.134 | 0,32 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Bond 4,25 % 15.05.2036 | NZD | 106.210.000 | 59.895.603 | 1,12 |
| | | | 59.895.603 | 1,12 |
| Peru | | | | |
| Peru Bonos de Tesoreria 5,4 % 12.08.2034 | PEN | 37.000.000 | 10.972.673 | 0,21 |
| Peru Bonos de Tesoreria 6,15 % 12.08.2032 | PEN | 245.998.000 | 78.946.961 | 1,48 |
| | | | 89.919.634 | 1,69 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25 % 10.03.2030 | EUR | 29.000.000 | 35.656.945 | 0,67 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 16.000.000 | 19.633.546 | 0,37 |
| | | | 55.290.491 | 1,04 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,875 % 28.02.2035 | ZAR | 1.800.000.000 | 113.069.320 | 2,12 |
| | | | 113.069.320 | 2,12 |
| Supranational | | | | |
| African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798 % 17.05.2031 | USD | 6.786.000 | 6.080.082 | 0,11 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7 % 22.10.2031 | USD | 6.000.000 | 5.552.085 | 0,11 |
| | | | 11.632.167 | 0,22 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury 4 % 31.07.2032 | USD | 120.000.000 | 120.904.688 | 2,27 |
| | | | 120.904.688 | 2,27 |
| Usbekistan | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 5,1 % 25.02.2029 | EUR | 17.000.000 | 20.654.913 | 0,39 |
| | | | 20.654.913 | 0,39 |
| Summe Staatsanleihen | | | 1.013.815.065 | 19,04 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | |
| ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A2', 144A 4,947 % 15.06.2040 | USD | 3.527.260 | 3.271.661 | 0,06 |
| Falcon Aerospace Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,597 % 15.09.2039 | USD | 612.299 | 609.373 | 0,01 |
| GAIA Aviation Ltd., STEP, Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.12.2044 | USD | 4.373.969 | 4.335.493 | 0,08 |
| Project Silver, Series 2019-1 'A', 144A 3,967 % 15.07.2044 | USD | 3.497.140 | 3.463.349 | 0,07 |
| | | | 11.679.876 | 0,22 |

Europäische Gemeinschaft

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2,26 % 02.08.2050 | EUR | 2.447.640 | 2.701.374 | 0,05 |
|--|-----|-----------|-----------|------|

2.701.374 0,05

Frankreich

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| FCT Marsollier Mortgages, Reg. S, FRN, Series 2009-1 'F' 2,019 % 27.09.2050 | EUR | 1.606.102 | 1.829.460 | 0,04 |
| River Green Finance DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'D' 3,815 % 22.01.2032 | EUR | 5.197.500 | 2.279.271 | 0,04 |

4.108.731 0,08

Deutschland

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE05-I 'C' 10,177 % 25.05.2052 | EUR | 151.631 | 177.111 | 0,00 |
| E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Series DE06-II 'C' 7,047 % 25.02.2058 | EUR | 2.441.617 | 2.728.914 | 0,05 |
| SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Series 2020-1 'E' 5,835 % 14.11.2034 | EUR | 610.801 | 721.107 | 0,02 |

3.627.132 0,07

Griechenland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 2,584 % 28.08.2039 | EUR | 3.000.000 | 3.294.702 | 0,06 |
|--|-----|-----------|-----------|------|

3.294.702 0,06

Irland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Aran Funding DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'D' 4,926 % 24.12.2065 | EUR | 7.380.000 | 8.658.143 | 0,16 |
| European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-NPL1 'C' 9,153 % 24.07.2054 | EUR | 3.926.137 | 4.827.912 | 0,09 |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'A2' 2,4 % 15.06.2045 | EUR | 723.000 | 837.366 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Irland (Fortsetzung) | | | | |
| Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A2' 2,422 % 16.09.2048 | EUR | 5.366.460 | 5.923.600 | 0,11 |
| Warrington Residential DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1 'B' 4,653 % 24.12.2056 | EUR | 4.901.395 | 5.563.603 | 0,11 |
| | | | 25.810.624 | 0,49 |

Italien

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------|------|
| Aporti SRL, FRN, Series 1 5,722 % 31.01.2043 | EUR | 2.828.500 | 3.244.486 | 0,06 |
| Cassia SRL, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'A' 4,554 % 22.05.2034 | EUR | 9.425.326 | 11.097.114 | 0,21 |
| Emerald Italy SRL, Reg. S, FRN, Series 2019-IT 'A' 4,122 % 24.09.2033 | EUR | 5.201.022 | 5.834.869 | 0,11 |
| Eurohome Italy Mortgages SRL, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2,65 % 02.11.2054 | EUR | 7.717.887 | 8.586.483 | 0,16 |
| Palatino SPV, Reg. S, FRN, Series 1 'AR' 4,615 % 01.12.2045 | EUR | 3.906.493 | 4.417.458 | 0,08 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3,235 % 22.12.2045 | EUR | 7.945.987 | 9.258.744 | 0,17 |
| Stresa Securitisation SRL, Reg. S, FRN, Series 1 'B' 3,785 % 22.12.2045 | EUR | 2.999.998 | 3.485.921 | 0,07 |

45.925.075 0,86

Mexiko

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| GMAC Financiera SA de CV Sociedad Financiera de Objeto Ltado, Series 2006-1U 48,085 % 01.02.2036* | MXN | 3.595.194 | 540.331 | 0,01 |
| Su Casita, FRN, Series 2007-CB1A 'A', 144A 4,072 % 26.08.2035* | USD | 7.359.577 | 6.044.052 | 0,11 |

6.584.383 0,12

Multinational

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Shenton Aircraft Investment I Ltd., Series 2015-1A 'A', 144A 4,75 % 15.10.2042 | USD | 4.621.435 | 4.503.771 | 0,08 |
|--|-----|-----------|-----------|------|

4.503.771 0,08

Niederlande

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL04-II 'A' 5,345 % 25.01.2037 | EUR | 559.385 | 632.731 | 0,01 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL05-3 'A' 4,225 % 25.07.2038 | EUR | 712.116 | 829.830 | 0,02 |
| E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Series NL06-2 'A' 3,285 % 25.01.2039 | EUR | 1.453.358 | 1.600.858 | 0,03 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL4 'A' 2,565 % 25.01.2048 | EUR | 7.264.932 | 8.007.862 | 0,15 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2006-3 'A2' 3,425 % 25.04.2039 | EUR | 6.424.974 | 7.093.376 | 0,13 |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A2' 3,815 % 25.07.2046 | EUR | 5.630.703 | 6.201.144 | 0,12 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL3X 'D' 2,565 % 25.07.2047 | EUR | 433.780 | 427.426 | 0,01 |
| EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Series 2008-APRX 'A2' 2,816 % 17.04.2041 | EUR | 103.563 | 121.129 | 0,00 |
| Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Series 2007-NL2X 'M' 3,816 % 17.10.2040 | EUR | 739.442 | 867.600 | 0,02 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'A' 3,451 % 20.02.2030 | EUR | 14.629.326 | 17.066.647 | 0,32 |
| Taurus DAC, Reg. S, FRN, Series 2020-NL1X 'D' 4,551 % 20.02.2030 | EUR | 731.466 | 758.971 | 0,01 |
| Vita Scientia DAC, Reg. S, FRN, Series 2022-1X 'D' 4,556 % 27.02.2033 | EUR | 12.200.000 | 14.188.791 | 0,27 |
| | | | 57.796.365 | 1,09 |
| Spanien | | | | |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'B' 3,559 % 26.11.2066 | EUR | 3.000.000 | 3.488.183 | 0,06 |
| FT Rmbs Miravet, Reg. S, FRN, Series 2023-1 'C' 4,059 % 26.11.2066 | EUR | 5.800.000 | 6.710.832 | 0,13 |
| GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Series 5 'A2' 2,205 % 21.06.2046 | EUR | 2.981.385 | 3.208.188 | 0,06 |
| IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,175 % 22.03.2043 | EUR | 902.938 | 936.644 | 0,02 |
| IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Series 4 'A' 2,175 % 22.03.2044 | EUR | 4.067.129 | 4.402.782 | 0,08 |
| LSF11 Boson Investments SARL, FRN, Series 2021-NPLA 'A1', 144A 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 7.666.091 | 9.032.520 | 0,17 |
| LSF11 Boson Investments SARL, Reg. S, FRN, Series 2021-NPLX 'A1' 4,047 % 25.11.2060 | EUR | 3.833.045 | 4.516.260 | 0,08 |
| Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 4,066 % 31.10.2039 | EUR | 6.426.299 | 6.206.307 | 0,12 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-2A 'A', 144A 3,038 % 29.01.2075 | EUR | 5.000.000 | 5.830.331 | 0,11 |
| PRPM Fundido DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-1X 'A' 3,072 % 29.04.2075 | EUR | 4.386.332 | 5.123.646 | 0,10 |
| PRPM Fundido DAC, FRN, Series 2025-1A 'B', 144A 3,572 % 29.04.2075 | EUR | 10.000.000 | 11.597.235 | 0,22 |
| Santander Residential 1 FT, Reg. S, FRN, Series 1 'E' 6,096 % 18.10.2068 | EUR | 10.000.000 | 11.708.497 | 0,22 |
| TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Series 27 'A3' 2,208 % 28.12.2050 | EUR | 5.977.878 | 6.492.999 | 0,12 |
| | | | 79.254.424 | 1,49 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'C' 4,138 % 17.03.2039 | GBP | 698.304 | 884.378 | 0,02 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'D' 4,348 % 17.03.2039 | GBP | 3.200.560 | 3.979.395 | 0,08 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'E' 4,799 % 15.12.2038 | GBP | 277.992 | 344.599 | 0,01 |
| Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'F' 7,098 % 17.03.2039 | GBP | 872.880 | 1.098.024 | 0,02 |
| Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Series 2019-1 'D' 6,473 % 30.12.2063 | GBP | 3.000.000 | 4.029.928 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Caister Finance DAC, FRN, Series 1A 'C', 144A 6,581 % 17.08.2035 | GBP | 9.800.000 | 13.299.974 | 0,25 |
| Eurosai-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-5X 'A1A' 4,619 % 13.09.2045 | GBP | 5.432.803 | 7.015.531 | 0,13 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'BA' 4,088 % 18.03.2039 | GBP | 5.648.244 | 7.545.431 | 0,14 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'BA' 4,148 % 18.06.2039 | GBP | 4.126.808 | 5.498.995 | 0,10 |
| Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'EA' 6,648 % 18.03.2039 | GBP | 2.300.000 | 2.978.659 | 0,06 |
| Highways plc, Reg. S, FRN, Series 2021-1X 'D' 6,678 % 18.12.2031 | GBP | 8.000.000 | 10.790.432 | 0,20 |
| Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 1 'D' 8,098 % 17.06.2038 | GBP | 2.586.033 | 3.422.940 | 0,06 |
| Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'BC' 2,672 % 17.06.2039 | EUR | 1.343.906 | 1.505.348 | 0,03 |
| Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-W1X 'CB' 3,116 % 01.01.2061 | EUR | 3.174.861 | 3.520.194 | 0,07 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'B1' 4,973 % 15.10.2048 | GBP | 999.778 | 1.302.191 | 0,02 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'B1' 6,849 % 15.12.2049 | GBP | 3.750.711 | 5.031.083 | 0,09 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'M2' 4,373 % 15.04.2049 | GBP | 550.256 | 705.285 | 0,01 |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'M2' 5,849 % 15.12.2049 | GBP | 1.365.550 | 1.837.055 | 0,03 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A3' 4,949 % 13.03.2046 | GBP | 4.956.828 | 6.666.299 | 0,13 |
| Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'B1' 7,049 % 13.03.2046 | GBP | 9.300.000 | 12.532.216 | 0,24 |
| Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3' 4,849 % 15.12.2050 | GBP | 3.477.131 | 4.601.683 | 0,09 |
| Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, FRN, Series 2023-V3 'C' 6,74 % 20.02.2054 | GBP | 6.741.000 | 9.149.664 | 0,17 |
| UK Logistics DAC, FRN, Series 2024-1A 'E', 144A 8,745 % 17.05.2034 | GBP | 945.333 | 1.284.934 | 0,02 |
| Wolf Receivables Financing 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 7,677 % 20.11.2038 | GBP | 6.920.171 | 9.467.103 | 0,18 |
| | | | 118.491.341 | 2,23 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'C', 144A 5,3 % 15.09.2034 | USD | 7.000.000 | 6.952.759 | 0,13 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'E', 144A 6,197 % 15.09.2034 | USD | 11.000.000 | 10.875.706 | 0,20 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'F', 144A 6,905 % 15.09.2034 | USD | 6.873.000 | 6.712.818 | 0,13 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2023-NQM5 'A1', 144A 7,049 % 25.11.2068 | USD | 10.644.796 | 10.779.819 | 0,20 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM2 'A1', 144A 6,498 % 25.04.2069 | USD | 10.676.795 | 10.820.372 | 0,20 |
| A&D Mortgage Trust, STEP, Series 2024-NQM3 'A1', 144A 6,451 % 25.07.2069 | USD | 11.229.391 | 11.387.720 | 0,21 |
| AASET MT-1 Ltd., Series 2025-3A 'A', 144A 5,243 % 16.02.2050 | USD | 5.176.662 | 5.205.213 | 0,10 |
| ABFC Trust, FRN, Series 2005-WF1 'M7' 5,721 % 25.06.2034 | USD | 822.666 | 835.784 | 0,02 |
| Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 '5A1' 4,737 % 25.04.2035 | USD | 245.589 | 228.873 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A12' 6 % 25.04.2037 | USD | 146.138 | 70.415 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A13' 6 % 25.04.2037 | USD | 592.038 | 285.270 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75 % 25.03.2034 | USD | 434.060 | 444.738 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-29T1 '2A16' 4,296 % 25.10.2036 | USD | 578.114 | 227.128 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-22 '2A19' 13,015 % 25.09.2037 | USD | 2 | 1 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-16CB '4A1' 4,246 % 25.08.2037 | USD | 56.506 | 35.393 | 0,00 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A24' 16,823 % 25.05.2037 | USD | 387.226 | 453.618 | 0,01 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A35' 4,176 % 25.05.2037 | USD | 3.854.480 | 1.117.954 | 0,02 |
| Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-11T1 'A37' 16,943 % 25.05.2037 | USD | 630.732 | 737.031 | 0,01 |
| AMSR Trust, Series 2021-SFR1 'F', 144A 3,596 % 17.06.2038 | USD | 10.000.000 | 9.623.381 | 0,18 |
| Argent Securities, Inc., FRN, Series 2003-W10 'M1' 3,34 % 25.01.2034 | USD | 927.778 | 893.708 | 0,02 |
| Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-E '3A1' 6,036 % 25.06.2034 | USD | 405.307 | 396.482 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A1', 144A 4,221 % 25.10.2036 | USD | 408.390 | 395.418 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-2A 'A1', 144A 4,251 % 25.07.2037 | USD | 2.827.958 | 2.655.839 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A1', 144A 4,429 % 25.07.2037 | USD | 630.303 | 607.389 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A2', 144A 4,654 % 25.01.2036 | USD | 1.256.792 | 1.204.008 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-3A 'A2', 144A 4,296 % 25.10.2036 | USD | 1.225.170 | 1.185.674 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-3 'A2', 144A 4,504 % 25.07.2037 | USD | 1.638.789 | 1.562.660 | 0,03 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-6A 'A4A', 144A 6,319 % 25.12.2037 | USD | 2.763.033 | 2.486.697 | 0,05 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-2 'A4A', 144A 7,596 % 25.04.2038 | USD | 1.334.055 | 1.332.751 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-4A 'M1', 144A 4,281 % 25.12.2036 | USD | 758.917 | 717.710 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2008-1 'M1', 144A 6,996 % 25.01.2038 | USD | 2.500.000 | 2.354.840 | 0,04 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M2', 144A 4,566 % 25.08.2035 | USD | 477.027 | 460.624 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M3', 144A 4,834 % 25.11.2035 | USD | 475.314 | 480.599 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'M3', 144A 4,549 % 25.03.2037 | USD | 776.355 | 731.768 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'M4', 144A 4,969 % 25.11.2035 | USD | 474.367 | 499.914 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2006-SP2 'M4', 144A 4,774 % 25.01.2037 | USD | 819.549 | 776.169 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2007-1 'M4', 144A 4,624 % 25.03.2037 | USD | 928.750 | 860.683 | 0,02 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M5', 144A 4,776 % 25.08.2035 | USD | 299.276 | 298.602 | 0,01 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-2A 'M6', 144A 4,836 % 25.08.2035 | USD | 391.569 | 389.439 | 0,01 |
| Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-SP1 'B1', 144A 5,496 % 25.04.2036 | USD | 837.885 | 820.124 | 0,02 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2004-B 'A1', 144A 4,842 % 28.05.2039 | USD | 3.030.110 | 2.500.012 | 0,05 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 4,842 % 28.02.2040 | USD | 6.721.303 | 6.561.749 | 0,12 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-E 'A1', 144A 4,842 % 28.12.2040 | USD | 2.137.201 | 2.329.702 | 0,04 |
| Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A2A', 144A 4,772 % 28.02.2040 | USD | 1.241.009 | 1.212.850 | 0,02 |
| BCMSC Trust, FRN, Series 1998-C 'M1' 7,51 % 15.01.2029 | USD | 440.205 | 440.037 | 0,01 |
| Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-12 '2A1' 4,786 % 25.02.2035 | USD | 326.393 | 321.216 | 0,01 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|------------|------------|------|
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Series 2005-AC3 '2A1' 5,25 % 25.06.2020 | USD | 291.054 | 169.320 | 0,00 |
| Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC3 'A2' 5,5 % 25.06.2034 | USD | 541.633 | 527.891 | 0,01 |
| Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Series 2004-1 '2A2' 6,582 % 20.11.2034 | USD | 822.764 | 811.113 | 0,02 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'C', 144A 5,748 % 15.12.2035 | USD | 2.320.000 | 2.235.318 | 0,04 |
| BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'D', 144A 6,048 % 15.12.2035 | USD | 5.415.000 | 5.164.552 | 0,10 |
| Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Series 2016-1A 'A', 144A 4,213 % 16.12.2041 | USD | 1.502.677 | 1.506.449 | 0,03 |
| Brean Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2023-RM7 'A1', 144A 4,5 % 25.03.2078 | USD | 12.125.607 | 12.020.678 | 0,23 |
| BXP Trust, FRN, Series 2017-CQHP 'E', 144A 6,798 % 15.11.2034 | USD | 4.000.000 | 1.583.215 | 0,03 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2024-RM5 'M1', 144A 4 % 25.10.2054 | USD | 5.000.000 | 4.721.729 | 0,09 |
| Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2024-RM5 'M2', 144A 4 % 25.10.2054 | USD | 10.000.000 | 9.231.039 | 0,17 |
| Cendant Mortgage Corp., FRN, Series 2003-A 'A2', 144A 6 % 25.07.2043 | USD | 263.807 | 261.126 | 0,00 |
| Center Street Lending Resi-Investor ABS Mortgage Trust, STEP, Series 2024-RTL1 'A1', 144A 6,892 % 25.10.2029 | USD | 5.000.000 | 5.081.540 | 0,10 |
| CFMT LLC, STEP, Series 2024-NR1 'A1', 144A 6,405 % 25.11.2029 | USD | 13.429.490 | 13.452.065 | 0,25 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2025-AB3 'M1', 144A 4 % 25.05.2055 | USD | 10.702.801 | 9.948.436 | 0,19 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2022-HB9 'M2', 144A 3,25 % 25.09.2037 | USD | 5.000.000 | 4.834.940 | 0,09 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M2', 144A 4,25 % 25.04.2033 | USD | 12.000.000 | 11.865.326 | 0,22 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2024-HB15 'M2', 144A 4 % 25.08.2034 | USD | 2.700.000 | 2.642.105 | 0,05 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB11 'M3', 144A 4 % 25.02.2037 | USD | 10.000.000 | 9.827.357 | 0,18 |
| CFMT LLC, FRN, Series 2023-HB12 'M3', 144A 4,25 % 25.04.2033 | USD | 1.550.000 | 1.526.797 | 0,03 |
| Champs Trust, FRN, Series 2024-1 'A', 144A 8,465 % 25.07.2059 | USD | 8.420.874 | 8.675.177 | 0,16 |
| Champs Trust, FRN, Series 2024-2 'A', 144A 9,6 % 25.11.2059 | USD | 7.360.630 | 7.610.154 | 0,14 |
| Champs Trust, FRN, Series 2025-1 'A', 144A 7,412 % 25.04.2060 | USD | 11.534.942 | 11.999.931 | 0,23 |
| Champs Trust, FRN, Series 2025-2 'A', 144A 6,981 % 25.10.2060 | USD | 13.115.095 | 13.621.002 | 0,26 |
| CHAMPS TRUST, FRN, Series 2024-3 'A', 144A 8,463 % 25.01.2060 | USD | 9.459.904 | 9.818.850 | 0,18 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2024-10 'A2', 144A 6 % 25.10.2055 | USD | 6.523.619 | 6.631.007 | 0,12 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-11 'A2', 144A 5,5 % 25.02.2056 | USD | 9.165.940 | 9.254.735 | 0,17 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-13 'A2', 144A 5,5 % 25.10.2056 | USD | 11.000.000 | 11.110.000 | 0,21 |
| Chase Home Lending Mortgage Trust, FRN, Series 2025-8 'A2', 144A 6 % 25.06.2056 | USD | 4.249.859 | 4.327.658 | 0,08 |
| Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '11A4' 4,613 % 25.03.2037 | USD | 70.960 | 67.648 | 0,00 |
| Chase Mortgage Finance Trust, Series 2004-S2 '1A5' 5,25 % 25.02.2034 | USD | 663.020 | 656.119 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-48 '1A1' 6,071 % 25.10.2033 | USD | 344.630 | 310.161 | 0,01 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-HYB1 '1A1' 4,446 % 25.03.2035 | USD | 913.927 | 866.346 | 0,02 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-9 'A3' 6 % 25.05.2036 | USD | 422.470 | 188.705 | 0,00 |
| CIM Trust, STEP, Series 2025-NR1 'A1', 144A 5 % 25.06.2064 | USD | 12.562.773 | 12.420.838 | 0,23 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,553 % 10.02.2047 | USD | 3.410.000 | 3.302.159 | 0,06 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., STEP, Series 2005-FIX1 'A4' 6,01 % 25.05.2035 | USD | 425.092 | 504.891 | 0,01 |
| Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2005-CF1 'B', 144A 3,675 % 25.03.2045 | USD | 1.140.271 | 1.339.981 | 0,03 |
| CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-7 '3A1' 4,146 % 25.08.2036 | USD | 165.050 | 43.196 | 0,00 |
| CSMC Trust, FRN, Series 2021-BPNY 'A', 144A 7,58 % 15.08.2026 | USD | 23.113.208 | 22.438.203 | 0,42 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, STEP, Series 2006-13 '1AF5' 3,951 % 25.01.2037 | USD | 3.692.455 | 3.255.574 | 0,06 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-15 'MV6' 3,332 % 25.03.2035 | USD | 5.700.000 | 5.240.050 | 0,10 |
| Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2D', 144A 5,346 % 25.05.2037 | USD | 3.999.807 | 3.965.779 | 0,07 |
| Encore Credit Receivables Trust, FRN, Series 2005-1 'M3' 4,581 % 25.07.2035 | USD | 1.251.664 | 1.186.439 | 0,02 |
| Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Series 2004-3 'M1' 3,719 % 25.07.2034 | USD | 3.134.925 | 2.934.871 | 0,06 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2018-3 'M', 144A 4,75 % 25.08.2057 | USD | 11.222.881 | 10.939.196 | 0,21 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'M', 144A 4,75 % 25.03.2058 | USD | 8.500.000 | 8.286.327 | 0,16 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2016-1 'M2', 144A 3,75 % 25.09.2055 | USD | 9.974.157 | 9.229.728 | 0,17 |
| FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Series 2017-2 'M2', 144A 4 % 25.08.2056 | USD | 15.000.000 | 14.426.580 | 0,27 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC02 'M2', 144A 3,851 % 25.05.2047 | USD | 2.547.617 | 2.440.301 | 0,05 |
| Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A2' 4,186 % 25.07.2036 | USD | 765.160 | 422.335 | 0,01 |
| Finance of America Structured Securities Trust, FRN, Series 2023-RMF1 'A1', 144A 2,5 % 25.02.2053 | USD | 18.896.287 | 18.838.210 | 0,35 |
| Finance of America Structured Securities Trust, Series 2024-S3 'A1', 144A 3,5 % 25.04.2074 | USD | 9.137.577 | 8.938.189 | 0,17 |
| Finance of America Structured Securities Trust, Series 2025-S1 'A1', 144A 3,5 % 25.02.2075 | USD | 13.131.147 | 12.781.349 | 0,24 |
| Finance of America Structured Securities Trust, STEP, Series 2024-S2 'A1', 144A 3,5 % 25.04.2074 | USD | 12.372.875 | 12.151.640 | 0,23 |
| First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF7 'M3' 5,421 % 25.09.2034 | USD | 2.004.720 | 2.231.481 | 0,04 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2020-GT1 'A', 144A 4,45 % 25.01.2026 | USD | 9.000.000 | 8.966.429 | 0,17 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'A', 144A 3,62 % 25.07.2026 | USD | 21.000.000 | 20.318.613 | 0,38 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT2 'A', 144A 3,85 % 25.10.2026 | USD | 11.500.000 | 11.166.161 | 0,21 |
| FMC GMSR Issuer Trust, Series 2022-GT1 'A', 144A 6,19 % 25.04.2027 | USD | 20.000.000 | 20.100.752 | 0,38 |
| FMC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2021-GT1 'B', 144A 4,36 % 25.07.2026 | USD | 7.300.000 | 7.061.864 | 0,13 |
| FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559 % 25.09.2029 | USD | 17.500.000 | 17.676.579 | 0,33 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-10 'CS' 1,635 % 25.03.2044 | USD | 414.117 | 36.398 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-63 'HS' 2,561 % 25.08.2041 | USD | 10.351 | 122 | 0,00 |
| FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-23 'SA' 1,898 % 25.10.2039 | USD | 930.730 | 56.302 | 0,00 |
| Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 4,776 % 25.06.2035 | USD | 644.136 | 608.103 | 0,01 |
| GNMA, IO, FRN, Series 2012-149 'MS' 2,402 % 20.12.2042 | USD | 1.579.096 | 185.523 | 0,00 |
| Greenpoint Manufactured Housing, FRN, Series 2000-3 'IIA2' 7,398 % 08.06.2031 | USD | 1.850.000 | 1.842.239 | 0,03 |
| GreenPoint Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 4,306 % 25.03.2036 | USD | 2.125.414 | 1.990.852 | 0,04 |
| GSMPs Mortgage Loan Trust, Series 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5 % 25.03.2035 | USD | 742.856 | 765.273 | 0,01 |
| GSMPs Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-4 'A', 144A 4,277 % 19.12.2026 | USD | 82.803 | 81.444 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-3F '1A3' 5,5 % 25.03.2035 | USD | 946.331 | 807.151 | 0,02 |
| GSRPM Mortgage Loan Trust, Series 2002-1A 'M1', 144A 5,796 % 25.11.2031 | USD | 419.744 | 417.690 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-12 '2A13' 4,326 % 19.12.2036 | USD | 354.299 | 343.816 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-2 '2A1A' 4,006 % 25.05.2038 | USD | 611.320 | 497.033 | 0,01 |
| HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '4A1A' 6,029 % 19.01.2036 | USD | 963.729 | 373.037 | 0,01 |
| Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2002-1 'M2' 5,746 % 25.11.2032 | USD | 395.475 | 380.181 | 0,01 |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-1 'E', 144A 2,577 % 17.09.2041 | USD | 2.999.612 | 2.749.311 | 0,05 |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-2 'F', 144A 3,799 % 17.12.2026 | USD | 22.465.423 | 22.032.716 | 0,41 |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-3 'F', 144A 4,242 % 17.01.2041 | USD | 1.295.628 | 1.206.392 | 0,02 |
| Home Partners of America Trust, Series 2021-2 'G', 144A 4,505 % 17.12.2026 | USD | 9.859.597 | 9.682.661 | 0,18 |
| Horizon Aircraft Finance IV Ltd., Series 2024-1 'A', 144A 5,375 % 15.09.2049 | USD | 13.125.000 | 13.312.556 | 0,25 |
| Hundred Acre Wood Trust, FRN, Series 2021-INV1 'A3', 144A 2,5 % 25.07.2051 | USD | 3.377.259 | 2.843.343 | 0,05 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-8 '1A' 4,566 % 25.10.2034 | USD | 91.396 | 90.859 | 0,00 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-7 'A1' 4,366 % 25.11.2035 | USD | 1.994.809 | 1.831.591 | 0,03 |
| Impac CMB Trust, FRN, Series 2007-A 'M2', 144A 6,096 % 25.05.2037 | USD | 746.341 | 768.164 | 0,01 |
| J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A4 '2A3' 4,833 % 25.06.2037 | USD | 35.558 | 27.606 | 0,00 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C23 'D', 144A 4,036 % 15.09.2047 | USD | 10.104.437 | 9.373.831 | 0,18 |
| Lehman Mortgage Trust, Series 2007-8 '2A3' 6,5 % 25.09.2037 | USD | 2.490.059 | 992.116 | 0,02 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-FT1 'A', 144A 6,591 % 19.12.2030 | USD | 20.000.000 | 19.970.237 | 0,38 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,584 % 16.05.2030 | USD | 20.000.000 | 20.048.752 | 0,38 |
| LOANDEPOT GMSR Trust, FRN, Series 2025-GT2 'A', 144A 6,884 % 16.07.2030 | USD | 12.770.000 | 12.881.697 | 0,24 |
| LoanMe Trust Prime, STEP, Series 2018-1 'B', 144A 6 % 15.09.2034 | USD | 547.019 | 546.367 | 0,01 |
| Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M3' 9,846 % 25.03.2033 | USD | 1.108.069 | 1.465.763 | 0,03 |
| MACH 1 Cayman Ltd., Series 2019-1 'A', 144A 3,474 % 15.10.2039 | USD | 862.123 | 854.949 | 0,02 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 5,011 % 25.04.2035 | USD | 65.278 | 59.903 | 0,00 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Series 2006-A2 'XA', 144A 0,094 % 25.02.2036 | USD | 3.784.870 | 38 | 0,00 |
| METAL LLC, Series 2017-1 'A', 144A 4,581 % 15.10.2042 | USD | 2.818.344 | 1.972.754 | 0,04 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2B' 3,966 % 25.05.2037 | USD | 4.534.776 | 3.878.306 | 0,07 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2C' 4,016 % 25.05.2037 | USD | 6.521.925 | 5.579.678 | 0,10 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-NC4 'A2D' 4,096 % 25.05.2037 | USD | 6.263.494 | 5.361.929 | 0,10 |
| Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'B1' 5,721 % 25.01.2035 | USD | 1.655.640 | 1.791.493 | 0,03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2012-C6 'C' 4,536 % 15.11.2045 | USD | 2.941.115 | 2.762.075 | 0,05 |
| Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-R4 'CB2', 144A 4,257 % 26.08.2047 | USD | 2.000.000 | 1.868.789 | 0,04 |
| Multifamily Trust, FRN, Series 2016-1 'A', 144A 5,846 % 25.04.2046 | USD | 1.695.020 | 1.677.740 | 0,03 |
| National City Mortgage Capital Trust, FRN, Series 2008-1 '1A1' 6,88 % 25.03.2038 | USD | 37.261 | 35.974 | 0,00 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2019-MILE 'A', 144A 5,33 % 15.07.2036 | USD | 4.244.286 | 4.061.431 | 0,08 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2022-JERI 'A', 144A 5,302 % 15.01.2039 | USD | 3.150.000 | 2.830.714 | 0,05 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,5 % 15.01.2037 | USD | 2.000.000 | 1.427.344 | 0,03 |
| Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-ALXA 'E', 144A 4,316 % 15.01.2043 | USD | 4.815.000 | 4.187.541 | 0,08 |
| Navigator Aviation Ltd., Series 2024-1 'A', 144A 5,4 % 15.08.2049 | USD | 4.523.810 | 4.558.514 | 0,09 |
| New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M4' 4,791 % 25.06.2035 | USD | 239.059 | 256.974 | 0,00 |
| NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545 % 25.03.2032 | USD | 22.437.462 | 22.726.299 | 0,43 |
| NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398 % 25.11.2031 | USD | 14.141.283 | 14.419.799 | 0,27 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104 % 25.07.2026 | USD | 1.513.254 | 1.495.601 | 0,03 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474 % 25.11.2026 | USD | 1.579.889 | 1.554.794 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 1999-D 'A1' 7,84 % 15.11.2029 | USD | 197.831 | 201.336 | 0,00 |
| One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'A', 144A 3,614 % 10.02.2032 | USD | 10.391.350 | 9.942.342 | 0,19 |
| One Market Plaza Trust, Series 2017-1MKT 'E', 144A 4,142 % 10.02.2032 | USD | 12.180.000 | 11.019.590 | 0,21 |
| Oxford Finance Funding LLC, Series 2022-1A 'A2', 144A 3,602 % 15.02.2030 | USD | 3.976.641 | 3.934.830 | 0,07 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2024-GT1 'A', 144A 6,932 % 25.03.2029 | USD | 26.000.000 | 26.258.632 | 0,49 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, FRN, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,182 % 26.08.2030 | USD | 14.000.000 | 14.012.344 | 0,26 |
| Pret LLC, STEP, Series 2024-NPL6 'A1', 144A 5,926 % 25.10.2054 | USD | 17.988.337 | 18.015.485 | 0,34 |
| PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL2 'A1', 144A 5,835 % 25.03.2055 | USD | 18.228.875 | 18.298.715 | 0,34 |
| PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 6,708 % 25.04.2055 | USD | 17.116.422 | 17.237.240 | 0,32 |
| PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL4 'A1', 144A 6,368 % 25.04.2055 | USD | 9.563.487 | 9.622.630 | 0,18 |
| PRET Trust, STEP, Series 2025-NPL1 'A1', 144A 6,063 % 25.02.2055 | USD | 6.699.857 | 6.718.844 | 0,13 |
| Progress Residential Trust, Series 2021-SFR3 'F', 144A 3,436 % 17.05.2026 | USD | 2.000.000 | 1.987.291 | 0,04 |
| Progress Residential Trust, Series 2022-SFR1 'H', 144A 5,25 % 17.02.2041 | USD | 5.650.000 | 5.494.074 | 0,10 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6,469 % 25.05.2030 | USD | 13.530.484 | 13.573.248 | 0,25 |
| PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF3 'M1', 144A 4 % 25.05.2054 | USD | 1.250.000 | 1.211.725 | 0,02 |
| PRPM Trust, STEP, Series 2022-NQM1 'A1', 144A 5,5 % 25.08.2067 | USD | 4.159.734 | 4.150.185 | 0,08 |
| PRPM Trust, FRN, Series 2025-NQM5 'M1', 144A 5,903 % 25.10.2070 | USD | 3.366.000 | 3.381.969 | 0,06 |
| RALI Trust, FRN, Series 2006-QA2 '2A1' 5,818 % 25.02.2036 | USD | 1.042.902 | 906.825 | 0,02 |
| RALI Trust, Series 2007-QS6 'A45' 5,75 % 25.04.2037 | USD | 59.817 | 49.877 | 0,00 |
| RAMP Trust, STEP, Series 2005-RS1 'M1' 5,145 % 25.01.2035 | USD | 2.041.060 | 2.036.062 | 0,04 |
| Raptor Aircraft Finance I LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4,213 % 23.08.2044 | USD | 8.840.471 | 8.160.471 | 0,15 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-3 'AF4' 5,64 % 25.11.2035 | USD | 288.521 | 288.776 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-1 'A', 144A 4,02 % 25.05.2047 | USD | 1.053.285 | 916.791 | 0,02 |
| RiverView HECM Trust, FRN, Series 2007-4A 'A', 144A 4,116 % 25.05.2047 | USD | 637.272 | 570.202 | 0,01 |
| RiverView HECM Trust, Reg. S, FRN, Series 2007-4X 'A' 4,116 % 25.05.2047 | USD | 389.444 | 348.457 | 0,01 |
| Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'A1', 144A 7,774 % 25.05.2030 | USD | 14.258.993 | 14.388.251 | 0,27 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-2A 'A3', 144A 6,213 % 25.02.2036 | USD | 525.814 | 531.967 | 0,01 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2003-7X 'A5B' 2,65 % 15.12.2033 | EUR | 8.016.989 | 8.848.418 | 0,17 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-2X 'A6' 2,615 % 25.07.2039 | EUR | 11.236.778 | 12.403.040 | 0,23 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-5X 'A6' 2,465 % 25.10.2039 | EUR | 5.687.012 | 6.243.838 | 0,12 |
| SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Series 2004-10X 'A8' 2,615 % 25.01.2040 | EUR | 30.058.183 | 33.355.926 | 0,63 |
| Start Ltd., Series 2018-1 'A', 144A 4,089 % 15.05.2043 | USD | 1.684.298 | 1.687.166 | 0,03 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A2' 4,306 % 25.07.2036 | USD | 12.378 | 6.370 | 0,00 |
| Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2002-14A '1A1' 6,539 % 25.07.2032 | USD | 44 | 44 | 0,00 |
| Sunbird Engine Finance LLC, Series 2020-1A 'A', 144A 3,671 % 15.02.2045 | USD | 2.475.629 | 2.449.959 | 0,05 |
| Toorak Mortgage Trust, STEP, Series 2024-2 'A1', 144A 6,329 % 25.10.2031 | USD | 8.000.000 | 8.093.266 | 0,15 |
| Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2002-1 'M2', 144A 6,621 % 25.11.2031 | USD | 191.647 | 189.530 | 0,00 |
| UMBS CC1018 5,5 % 01.09.2055 | USD | 19.191.088 | 19.544.992 | 0,37 |
| UMBS FS5649 5,5 % 01.08.2053 | USD | 17.583.121 | 17.879.056 | 0,34 |
| UMBS MA5470 5,5 % 01.09.2054 | USD | 40.071.264 | 40.707.331 | 0,76 |
| UMBS MA5531 5,5 % 01.11.2054 | USD | 71.041.142 | 72.154.292 | 1,36 |
| UMBS MA5614 5,5 % 01.02.2055 | USD | 37.233.066 | 37.812.669 | 0,71 |
| UMBS MA5760 5,5 % 01.07.2055 | USD | 18.363.025 | 18.644.590 | 0,35 |
| UMBS MA5792 5,5 % 01.08.2055 | USD | 17.243.301 | 17.507.701 | 0,33 |
| UMBS QH7812 6,5 % 01.01.2054 | USD | 1.432.887 | 1.497.750 | 0,03 |
| UMBS QY6287 5,5 % 01.06.2055 | USD | 11.538.550 | 11.739.437 | 0,22 |
| UMBS RA9798 5,5 % 01.09.2053 | USD | 10.445.247 | 10.633.895 | 0,20 |
| UMBS RJ0052 6,5 % 01.10.2053 | USD | 3.414.395 | 3.554.182 | 0,07 |
| UMBS RQ0049 5,5 % 01.09.2055 | USD | 44.105.867 | 44.782.160 | 0,84 |
| UMBS SD8408 5,5 % 01.03.2054 | USD | 27.656.155 | 28.103.626 | 0,53 |
| UMBS SD8420 5,5 % 01.04.2054 | USD | 18.743.428 | 19.046.693 | 0,36 |
| UMBS SD8475 5,5 % 01.11.2054 | USD | 46.786.886 | 47.515.194 | 0,89 |
| UMBS SD8493 5,5 % 01.12.2054 | USD | 82.740.346 | 84.028.340 | 1,58 |
| UMBS SD8494 5,5 % 01.01.2055 | USD | 29.841.518 | 30.306.055 | 0,57 |
| UMBS SD8515 5,5 % 01.03.2055 | USD | 37.772.787 | 38.360.799 | 0,72 |
| VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL1 'A1', 144A 5,877 % 25.01.2055 | USD | 2.214.298 | 2.224.512 | 0,04 |
| VOLT XCV LLC, STEP, Series 2021-NPL4 'A1', 144A 6,24 % 27.03.2051 | USD | 1.587.759 | 1.589.296 | 0,03 |
| WAVE LLC, Series 2019-1 'A', 144A 3,597 % 15.09.2044 | USD | 2.219.665 | 2.181.396 | 0,04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2025-1918 'A', 144A 5,575 % 15.09.2040 | USD | 5.000.000 | 5.070.747 | 0,10 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 3,858 % 15.05.2048 | USD | 4.288.000 | 4.010.328 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| WFLD Mortgage Trust, FRN, Series 2014-MONT 'A', 144A 3,755 % 10.08.2031 | USD | 9.137.786 | 8.841.108 | 0,17 |
| | | | 1.582.270.491 | 29,72 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 1.946.048.289 | 36,56 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 4.585.816.280 | 86,13 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6,172 % 28.05.2039 | GBP | 6.760.000 | 9.286.257 | 0,17 |
| | | | 9.286.257 | 0,17 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 9.286.257 | 0,17 |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | |
| Kanada | | | | |
| Cologix Canadian Issuer LP, Series 2022-1CAN 'A2', 144A 4,94 % 25.01.2052 | CAD | 15.000.000 | 10.872.633 | 0,20 |
| | | | 10.872.633 | 0,20 |
| Deutschland | | | | |
| Pony SA Compartment German Auto Loans, Reg. S, FRN, Series 2024-1 'E' 5,685 % 14.01.2033 | EUR | 896.133 | 1.073.469 | 0,02 |
| Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'A2', 144A 4,292 % 28.06.2050 | EUR | 7.000.000 | 8.302.788 | 0,16 |
| | | | 9.376.257 | 0,18 |
| Niederlande | | | | |
| Vita Scientia DAC, FRN, Series 2022-1A 'D', 144A 4,556 % 27.02.2033 | EUR | 5.000.000 | 5.815.078 | 0,11 |
| | | | 5.815.078 | 0,11 |

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A2' 4,649 % 15.12.2049 | GBP | 4.998.000 | 6.613.741 | 0,13 |
| | | | 6.613.741 | 0,13 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Gilead Aviation LLC, Series 2025-1A 'A', 144A 5,789 % 15.03.2050 | USD | 10.108.626 | 10.302.952 | 0,19 |
| DP Facilities Data Center Subordinated Pass-Through Trust, FRN, 144A 0 % 10.11.2028* | USD | 3.300.000 | 907.500 | 0,02 |
| | | | 11.210.452 | 0,21 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 43.888.161 | 0,83 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 53.174.418 | 1,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund - Klasse N [†] | USD | 6.000.000 | 159.529.200 | 3,00 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund – Klasse N [†] | USD | 5.039.700 | 159.805.863 | 3,00 |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 175.779.970 | 175.779.970 | 3,30 |
| | | | 495.115.033 | 9,30 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 495.115.033 | 9,30 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 495.115.033 | 9,30 |
| Summe Anlagen | | | 5.134.105.731 | 96,43 |
| Barmittel | | | 119.240.305 | 2,24 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 70.770.060 | 1,33 |
| Summe Nettovermögen | | | 5.324.116.096 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

* Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

To-Be-Announced-Kontrakte

| Land | Wertpapierbeschreibung | Währung | Nennwert | Marktwert USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------------|---------|--------------------|----------------|---|----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | UMBS, 5,50 %, 25.01.2055 | USD | 124.000.000 | 125.850.216 | 704.935 | 2,36 |
| Summe To-Be-Announced-Kontrakte Long-Positionen | | | 125.850.216 | 704.935 | 2,36 | |
| To-Be-Announced-Kontrakte, netto | | | 125.850.216 | 704.935 | 2,36 | |

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|---|------------|------------------|----------------------|
| 32.522.140 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,445 % | 02.01.2031 | 4.584 | 0,00 |
| 32.522.500 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,47 % | 02.01.2031 | 12.655 | 0,00 |
| 66.180.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,635 % | 02.01.2031 | 122.911 | 0,00 |
| 65.045.360 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,628 % | 02.01.2031 | 128.948 | 0,00 |
| 102.386.250 | NZD | Goldman Sachs | Zahlung: Festzins 3,81 %; Erhalt: variabler 3-Monats-BBR | 20.11.2035 | 1.230.053 | 0,03 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Aktiva | | | | | 1.499.151 | 0,03 |
| 137.240.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,07 % | 02.01.2031 | (391.670) | (0,01) |
| 137.240.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,1 % | 02.01.2031 | (353.705) | (0,01) |
| 35.190.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,245 % | 02.01.2031 | (32.060) | 0,00 |
| 20.000.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,215 % | 02.01.2031 | (21.985) | 0,00 |
| 20.000.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,247 % | 02.01.2031 | (16.535) | 0,00 |
| 64.736.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,44 % | 02.01.2031 | (13.261) | 0,00 |
| 15.000.000 | BRL | Goldman Sachs | Zahlung: variabler 1-Tages-CDI; Erhalt: Festzins 13,249 % | 02.01.2031 | (11.255) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (840.471) | (0,02) |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 658.680 | 0,01 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Australia 10 Year Bond, 16.03.2026 | (666) | AUD | (48.664.395) | 99.477 | 0,00 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 67 | EUR | 9.127.963 | 17.288 | 0,00 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (353) | EUR | (45.591.447) | 984.373 | 0,02 |
| Japan 10 Year Bond, 13.03.2026 | (54) | JPY | (45.558.253) | 329.701 | 0,01 |
| Korea 10 Year Bond, 17.03.2026 | 812 | KRW | 63.650.023 | 149.916 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (1.519) | USD | (179.716.688) | 3.844.973 | 0,07 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 5.425.728 | 0,10 |

| | | | | | |
|--|-------|-----|-------------|--------------------|---------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | 180 | EUR | 26.931.686 | 0 | 0,00 |
| Long Gilt, 27.03.2026 | 576 | GBP | 70.688.803 | (346.459) | (0,01) |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 8.582 | USD | 938.455.105 | (2.877.282) | (0,05) |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | 3.933 | USD | 442.585.406 | (2.580.562) | (0,05) |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 2.147 | USD | 247.106.281 | (1.510.501) | (0,03) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (7.314.804) | (0,14) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.889.076) | (0,04) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------------------------|---|----------------------|
| EUR | 25.000.000 | USD | 29.161.978 | 14.01.2026 | Barclays | 171.923 | - |
| EUR | 3.000.000 | USD | 3.502.922 | 14.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 17.146 | - |
| EUR | 11.500.000 | USD | 13.332.410 | 14.01.2026 | RBC | 161.184 | - |
| EUR | 20.000.000 | USD | 23.434.846 | 14.01.2026 | State Street | 32.274 | - |
| EUR | 4.400.000 | USD | 5.115.026 | 14.01.2026 | UBS | 47.740 | - |
| CZK | 1.062.910.000 | USD | 50.761.778 | 28.01.2026 | Barclays | 784.707 | 0,02 |
| CZK | 6.580.000 | USD | 313.700 | 28.01.2026 | BNP Paribas | 5.401 | - |
| GBP | 6.000.000 | USD | 7.876.329 | 28.01.2026 | Barclays | 182.331 | - |
| GBP | 4.100.000 | USD | 5.485.944 | 28.01.2026 | UBS | 20.808 | - |
| HUF | 16.396.719.000 | USD | 48.448.479 | 28.01.2026 | Goldman Sachs | 1.459.543 | 0,03 |
| HUF | 816.721.000 | USD | 2.472.872 | 28.01.2026 | RBC | 13.047 | - |
| USD | 80.438.589 | JPY | 12.477.563.927 | 05.02.2026 | Barclays | 710.312 | 0,01 |
| MXN | 51.700.000 | USD | 2.812.947 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | 50.120 | - |
| EGP | 2.375.160.700 | USD | 48.295.256 | 11.03.2026 | Citigroup | 416.568 | 0,01 |
| INR | 1.055.135.000 | USD | 11.647.689 | 18.03.2026 | Barclays | 14.646 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 4.087.750 | 0,07 |

In AUD abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|------------|-----|-----------|------------|-------------|---------|------|
| AUD | 11.311.975 | USD | 7.303.432 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 247.356 | 0,01 |
|-----|------------|-----|-----------|------------|-------------|---------|------|

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **247.356** **0,01**

In BRL abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|--------|-----|---------|------------|-------------|-------|---|
| USD | 75.000 | BRL | 403.174 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.918 | - |
|-----|--------|-----|---------|------------|-------------|-------|---|

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **1.918** **-**

In CHF abgesicherte Anteilsklasse

| | | | | | | | |
|-----|------------|-----|------------|------------|-------------|---------|------|
| CHF | 18.028.762 | USD | 22.496.964 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 297.003 | 0,01 |
| USD | 1.193 | CHF | 942 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2 | - |

Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte **297.005** **0,01**

Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|------------------------------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.890.480.520 | USD | 2.194.821.708 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 25.139.318 | 0,47 |
| USD | 9.158.329 | EUR | 7.777.446 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 25.396 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 25.164.714 | 0,47 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 43.236.574 | USD | 56.990.972 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.080.331 | 0,02 |
| USD | 32.819 | GBP | 24.384 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 69 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.080.400 | 0,02 |
| In SGD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| SGD | 543.668.183 | USD | 419.811.460 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 3.580.229 | 0,07 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.580.229 | 0,07 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 34.459.372 | 0,65 |
| EUR | 38.900.000 | USD | 45.746.205 | 14.01.2026 | Barclays | (102.656) | - |
| USD | 15.556.496 | EUR | 13.340.000 | 14.01.2026 | Barclays | (96.072) | - |
| USD | 578.692 | EUR | 500.000 | 14.01.2026 | Citigroup | (7.986) | - |
| USD | 1.428.959.154 | EUR | 1.220.516.846 | 14.01.2026 | Credit Lyonnais | (3.141.611) | (0,06) |
| USD | 27.503.182 | USD | 23.500.000 | 14.01.2026 | Deutsche Bank | (70.684) | - |
| DKK | 249.400.000 | USD | 39.353.990 | 28.01.2026 | Barclays | (133.872) | - |
| DKK | 225.800.000 | USD | 35.587.054 | 28.01.2026 | RBC | (78.222) | - |
| USD | 50.834.647 | CZK | 1.069.490.000 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (1.030.939) | (0,02) |
| USD | 237.017.807 | DKK | 1.514.182.569 | 28.01.2026 | Barclays | (1.099.351) | (0,03) |
| USD | 26.013.009 | DKK | 167.500.000 | 28.01.2026 | Citigroup | (327.688) | (0,01) |
| USD | 100.975.003 | DKK | 651.100.000 | 28.01.2026 | Deutsche Bank | (1.415.610) | (0,03) |
| USD | 175.782.673 | GBP | 133.782.836 | 28.01.2026 | Barclays | (3.902.392) | (0,07) |
| USD | 395.076 | GBP | 300.000 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (7.857) | - |
| USD | 201.188 | GBP | 150.000 | 28.01.2026 | Canadian Imperial Bank of Commerce | (279) | - |
| USD | 6.577.841 | GBP | 5.000.000 | 28.01.2026 | State Street | (137.709) | - |
| USD | 131.731 | GBP | 100.000 | 28.01.2026 | UBS | (2.580) | - |
| USD | 48.876.996 | HUF | 16.292.442.897 | 28.01.2026 | Barclays | (713.631) | (0,02) |
| USD | 2.778.387 | HUF | 920.997.103 | 28.01.2026 | BNP Paribas | (24.926) | - |
| JPY | 1.585.000.000 | USD | 10.223.542 | 05.02.2026 | Barclays | (95.819) | - |
| JPY | 1.165.000.000 | USD | 7.506.634 | 05.02.2026 | Credit Lyonnais | (62.598) | - |
| JPY | 1.600.000.000 | USD | 10.261.008 | 05.02.2026 | Deutsche Bank | (37.438) | - |
| JPY | 1.237.000.000 | USD | 7.970.037 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (65.940) | - |
| JPY | 595.000.000 | USD | 3.860.981 | 05.02.2026 | RBC | (59.091) | - |
| USD | 108.960.200 | ZAR | 1.877.741.193 | 05.02.2026 | RBC | (3.986.269) | (0,08) |
| USD | 44.239.367 | AUD | 67.130.406 | 19.02.2026 | Barclays | (570.582) | (0,01) |
| USD | 10.561.275 | CAD | 14.672.365 | 19.02.2026 | Barclays | (167.867) | - |
| USD | 75.211.524 | MXN | 1.384.754.270 | 19.02.2026 | Goldman Sachs | (1.474.031) | (0,03) |
| USD | 60.830.003 | NZD | 105.450.000 | 19.02.2026 | Barclays | (13.698) | - |
| BRL | 262.625.000 | USD | 47.307.034 | 18.03.2026 | Citigroup | (178.935) | (0,01) |
| PLN | 178.935.301 | USD | 49.827.823 | 18.03.2026 | Barclays | (160.994) | - |
| PLN | 9.449.699 | USD | 2.633.400 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (10.460) | - |
| USD | 11.573.904 | INR | 1.055.135.000 | 18.03.2026 | Citigroup | (88.430) | - |
| USD | 4.253.590 | PEN | 14.366.500 | 18.03.2026 | Barclays | (8.228) | - |
| USD | 89.189.373 | PEN | 300.960.620 | 18.03.2026 | Citigroup | (90.519) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (19.364.964) | (0,37) |
| In AUD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 95.220 | AUD | 143.279 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (419) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (419) | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 12.849.873 | USD | 2.348.497 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (19.231) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (19.231) | - |
| In CHF abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| CHF | 35.773 | USD | 45.273 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (45) | - |
| USD | 87.449 | CHF | 69.176 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (12) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (57) | - |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 30.988.194 | USD | 36.498.846 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (109.906) | - |
| USD | 5.276.930 | EUR | 4.521.446 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (32.533) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (142.439) | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 110.713 | USD | 149.358 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (659) | - |
| USD | 126.917 | GBP | 95.757 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.694) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.353) | - |
| In JPY abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| JPY | 6.366.126.180 | USD | 41.062.920 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (406.935) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (406.935) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (19.936.398) | (0,38) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 14.522.974 | 0,27 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|----------------------|---------|-------------------|-------------------|
| Global Fixed Income Opportunities Fund | | | | |
| Barmittel | Barclays | USD | - | 6.860.000 |
| Barmittel | BNP Paribas | USD | - | 464.296 |
| Barmittel | Citigroup | USD | - | 700.000 |
| Barmittel | Credit Agricole | USD | - | 7.370.000 |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 19.233.694 | - |
| Barmittel | Royal Bank of Canada | USD | - | 3.690.000 |
| | | | 19.233.694 | 19.084.296 |

Global High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden. Zur Klarstellung: Dazu gehören gemäß den gesetzlichen Vorschriften auch forderungsbesicherte Wertpapiere sowie Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 2,125 % 10.03.2029 | EUR | 800.000 | 860.403 | 0,32 |
| | | | 860.403 | 0,32 |
| Südkorea | | | | |
| Delivery Hero SE, Reg. S 3,25 % 21.02.2030 | EUR | 800.000 | 914.438 | 0,33 |
| | | | 914.438 | 0,33 |
| Summe Wandelanleihen | | | 1.774.841 | 0,65 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Kanada | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 4 % 15.10.2030 | USD | 1.385.000 | 1.319.914 | 0,49 |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75 % 15.11.2030 | USD | 366.000 | 395.962 | 0,15 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25 % 01.07.2031 | USD | 281.000 | 299.796 | 0,11 |
| CI Financial Corp. 4,1 % 15.06.2051 | USD | 535.000 | 368.096 | 0,14 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 577.000 | 623.127 | 0,23 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.03.2028 | USD | 410.000 | 419.732 | 0,15 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5 % 15.03.2029 | USD | 780.000 | 761.979 | 0,28 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5 % 15.05.2030 | USD | 600.000 | 599.854 | 0,22 |
| Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8,25 % 15.05.2030 | EUR | 385.000 | 435.654 | 0,16 |
| TransAlta Corp. 5,875 % 01.02.2034 | USD | 420.000 | 422.373 | 0,16 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625 % 01.04.2032 | USD | 580.000 | 609.349 | 0,22 |
| | | | 6.255.836 | 2,31 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875 % 30.04.2029 | USD | 1.011.000 | 1.052.672 | 0,39 |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25 % 30.04.2030 | EUR | 459.000 | 566.771 | 0,21 |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,125 % 15.02.2031 | EUR | 1.690.000 | 1.955.733 | 0,72 |
| | | | 3.575.176 | 1,32 |
| Frankreich | | | | |
| Atos SE, STEP, Reg. S 9,36 % 18.12.2029 | EUR | 1.263.451 | 1.701.013 | 0,62 |
| Atos SE, STEP, Reg. S 5,2 % 18.12.2030 | EUR | 530.000 | 616.674 | 0,23 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 1.370.000 | 1.456.892 | 0,53 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Forvia SE, 144A 8 % 15.06.2030 | USD | 400.000 | 429.257 | 0,16 |
| Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875 % 15.04.2031 | EUR | 400.000 | 501.900 | 0,18 |
| IPD 3 BV, Reg. S 5,5 % 15.06.2031 | EUR | 1.230.000 | 1.462.108 | 0,54 |
| Maya SAS, Reg. S 5,375 % 15.04.2030 | EUR | 620.000 | 752.368 | 0,28 |
| | | | 6.920.212 | 2,54 |
| Deutschland | | | | |
| Alstria Office AG, REIT, Reg. S 4,25 % 15.10.2029 | EUR | 600.000 | 697.245 | 0,26 |
| ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH, Reg. S 10 % 15.11.2029 | EUR | 350.000 | 406.300 | 0,15 |
| Bayer AG, Reg. S, FRN 5,375 % 25.03.2082 | EUR | 400.000 | 480.729 | 0,18 |
| Cordia Finanz GmbH, 144A 9,375 % 03.10.2031 | USD | 868.000 | 900.547 | 0,33 |
| Dynamo Newco II GmbH, Reg. S 6,25 % 15.10.2031 | EUR | 533.000 | 637.974 | 0,23 |
| IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75 % 15.11.2030 | USD | 400.000 | 420.623 | 0,16 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8,75 % 15.05.2028 | EUR | 532.490 | 653.917 | 0,24 |
| IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75 % 15.11.2029 | EUR | 296.000 | 368.121 | 0,14 |
| Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,276 % 15.10.2032 | EUR | 375.000 | 444.493 | 0,16 |
| PrestigeBidCo GmbH, Reg. S, FRN 5,776 % 01.07.2029 | EUR | 625.000 | 740.439 | 0,27 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 4,5 % 30.11.2032 | EUR | 685.000 | 807.037 | 0,30 |
| | | | 6.557.425 | 2,42 |
| Griechenland | | | | |
| Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75 % 15.10.2031 | EUR | 1.025.000 | 1.199.244 | 0,44 |
| | | | 1.199.244 | 0,44 |
| Hongkong | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 1.281.000 | 1.209.063 | 0,44 |
| | | | 1.209.063 | 0,44 |
| Irland | | | | |
| Cimpress plc, 144A 7,375 % 15.09.2032 | USD | 434.000 | 442.616 | 0,16 |
| Flutter Treasury DAC, 144A 5,875 % 04.06.2031 | USD | 659.000 | 668.519 | 0,25 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25 % 15.07.2030 | USD | 792.000 | 844.415 | 0,31 |
| | | | 1.955.550 | 0,72 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Israel | | | | |
| Altice Financing SA, 144A 5,75 % 15.08.2029 | USD | 504.000 | 351.578 | 0,13 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4,375 % 09.05.2030 | EUR | 681.000 | 822.881 | 0,30 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1 % 01.10.2046 | USD | 1.496.000 | 1.133.286 | 0,42 |
| | | | 2.307.745 | 0,85 |
| Italien | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5 % 30.10.2030 | EUR | 620.000 | 734.730 | 0,27 |
| Fiber Midco Spa, Reg. S 10,75 % 15.06.2029 | EUR | 1.041.365 | 946.542 | 0,35 |
| Fibercop SpA, 144A 6,375 % 15.11.2033 | USD | 986.000 | 986.227 | 0,36 |
| Fibercop SpA, 144A 7,2 % 18.07.2036 | USD | 516.000 | 516.000 | 0,19 |
| IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S, FRN 5,776 % 15.04.2029 | EUR | 680.000 | 808.719 | 0,30 |
| Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA, REIT, Reg. S 4,45 % 04.11.2030 | EUR | 740.000 | 871.343 | 0,32 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S 10 % 06.02.2028 | EUR | 874.000 | 1.069.843 | 0,39 |
| Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 7,519 % 06.02.2028 | EUR | 240.000 | 282.340 | 0,10 |
| La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,449 % 30.12.2030 | EUR | 910.000 | 1.079.861 | 0,40 |
| Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875 % 31.01.2031 | EUR | 555.000 | 672.352 | 0,25 |
| Maticmind SpA, Reg. S, FRN 7,299 % 31.12.2032 | EUR | 670.000 | 783.714 | 0,29 |
| Rossini SARL, Reg. S 6,75 % 31.12.2029 | EUR | 590.000 | 728.942 | 0,27 |
| TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,526 % 31.07.2031 | EUR | 645.000 | 763.939 | 0,28 |
| | | | 10.244.552 | 3,77 |
| Jersey | | | | |
| Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5 % 15.06.2030 | GBP | 300.000 | 370.544 | 0,14 |
| | | | 370.544 | 0,14 |
| Luxemburg | | | | |
| Adler Financing SARL 8,25 % 31.12.2028 | EUR | 742.308 | 955.383 | 0,35 |
| Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5,625 % 29.10.2031 | EUR | 500.000 | 595.182 | 0,22 |
| Alexandrite Lake Lux Holdings SARL, Reg. S 6,75 % 30.07.2030 | EUR | 690.000 | 823.951 | 0,30 |
| Altice Financing SA, 144A 5 % 15.01.2028 | USD | 323.000 | 226.427 | 0,08 |
| Currenta Group Holdings SARL, Reg. S, FRN 6,064 % 15.05.2032 | EUR | 1.005.000 | 1.188.432 | 0,44 |
| Essendi SA, Reg. S 6,375 % 15.10.2029 | EUR | 1.020.000 | 1.258.140 | 0,46 |
| INEOS Finance plc, 144A 7,5 % 15.04.2029 | USD | 500.000 | 434.708 | 0,16 |
| INEOS Finance plc, Reg. S 6,375 % 15.04.2029 | EUR | 340.000 | 352.268 | 0,13 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Luxemburg (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|---------|------------------|-------------|
| LHMC Finco 2 SARL, Reg. S 9,375 % 15.05.2030 | EUR | 460.969 | 563.218 | 0,21 |
| Luna 2 SARL, Reg. S 5,5 % 01.07.2032 | EUR | 620.000 | 743.026 | 0,27 |
| | | | 7.140.735 | 2,62 |

Niederlande

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8,5 % 15.01.2031 | GBP | 580.000 | 833.980 | 0,31 |
| | | | 833.980 | 0,31 |

Puerto Rico

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Sable International Finance Ltd., 144A 7,125 % 15.10.2032 | USD | 404.000 | 409.595 | 0,15 |
| | | | 409.595 | 0,15 |

Slowenien

| | | | | |
|--|-----|---------|------------------|-------------|
| Summer BidCo BV, Reg. S 10 % 15.02.2029 | EUR | 546.691 | 650.233 | 0,24 |
| United Group BV, Reg. S 6,75 % 15.02.2031 | EUR | 250.000 | 302.429 | 0,11 |
| United Group BV, Reg. S, FRN 6,314 % 15.02.2031 | EUR | 700.000 | 828.230 | 0,30 |
| | | | 1.780.892 | 0,65 |

Spanien

| | | | | |
|---|-----|-----------|------------------|-------------|
| Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd., 144A 4,125 % 15.06.2028 | USD | 241.000 | 234.817 | 0,09 |
| California Buyer Ltd., Reg. S 5,625 % 15.02.2032 | EUR | 1.130.000 | 1.357.119 | 0,50 |
| Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875 % 31.07.2028 | EUR | 1.350.000 | 1.655.959 | 0,61 |
| Grifols SA, Reg. S 7,5 % 01.05.2030 | EUR | 1.291.000 | 1.594.622 | 0,59 |
| OHL Operaciones SA, Reg. S 9,75 % 31.12.2029 | EUR | 406.350 | 446.722 | 0,16 |
| | | | 5.289.239 | 1,95 |

Schweiz

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375 % 01.02.2030 | USD | 895.000 | 859.614 | 0,32 |
| | | | 859.614 | 0,32 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Alexandrite Monnet UK Holdco plc, REIT, Reg. S 10,5 % 15.05.2029 | EUR | 1.420.000 | 1.801.476 | 0,66 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 4 % 15.11.2028 | GBP | 100.000 | 129.509 | 0,05 |
| B&M European Value Retail SA, Reg. S 8,125 % 15.11.2030 | GBP | 570.000 | 801.419 | 0,30 |
| Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5,25 % 15.06.2031 | EUR | 865.000 | 1.014.482 | 0,37 |
| Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7,375 % 15.06.2031 | GBP | 500.000 | 679.129 | 0,25 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375 % 31.08.2032 | EUR | 340.000 | 412.751 | 0,15 |
| Boots Group Finco LP, Reg. S 7,375 % 31.08.2032 | GBP | 775.000 | 1.079.152 | 0,40 |
| Brightstar Lottery plc, 144A 5,75 % 15.01.2033 | USD | 280.000 | 278.918 | 0,10 |
| California Buyer Ltd., 144A 6,375 % 15.02.2032 | USD | 225.000 | 225.858 | 0,08 |
| CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8,625 % 30.04.2029 | GBP | 1.220.000 | 1.721.429 | 0,63 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5 % 28.08.2027 | GBP | 150.000 | 198.339 | 0,07 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 7,875 % 28.08.2029 | GBP | 690.000 | 965.162 | 0,36 |
| CPUK Finance Ltd., Reg. S 6,875 % 28.08.2032 | GBP | 400.000 | 537.453 | 0,20 |
| Edge Finco plc, Reg. S 8,125 % 15.08.2031 | GBP | 1.552.000 | 2.220.365 | 0,82 |
| EG Global Finance plc, Reg. S 11 % 30.11.2028 | EUR | 800.000 | 1.018.784 | 0,37 |
| Froneri Lux FinCo SARL, 144A 6 % 01.08.2032 | USD | 200.000 | 202.905 | 0,08 |
| Froneri Lux FinCo SARL, Reg. S 4,75 % 01.08.2032 | EUR | 795.000 | 941.770 | 0,35 |
| Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8,125 % 19.12.2029 | GBP | 470.000 | 665.318 | 0,24 |
| Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 6 % 21.11.2030 | GBP | 400.000 | 538.518 | 0,20 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,375 % 15.01.2029 | USD | 261.000 | 257.235 | 0,09 |
| Miller Homes Group Finco plc, Reg. S, FRN 6,314 % 15.10.2030 | EUR | 550.000 | 655.551 | 0,24 |
| Motion Bondco DAC, 144A 6,625 % 15.11.2027 | USD | 275.000 | 266.701 | 0,10 |
| Motion Finco SARL, 144A 8,375 % 15.02.2032 | USD | 200.000 | 179.779 | 0,07 |
| Sherwood Financing plc, Reg. S 7,625 % 15.12.2029 | EUR | 635.000 | 726.354 | 0,27 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,25 % 15.01.2030 | GBP | 920.000 | 1.138.511 | 0,42 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125 % 15.08.2030 | GBP | 940.000 | 1.135.890 | 0,42 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4 % 31.01.2029 | GBP | 750.000 | 958.156 | 0,35 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5 % 15.07.2031 | GBP | 980.000 | 1.173.549 | 0,43 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625 % 15.04.2032 | EUR | 200.000 | 236.686 | 0,09 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9,75 % 31.01.2031 | GBP | 423.000 | 552.098 | 0,20 |
| Zegona Finance plc, 144A 8,625 % 15.07.2029 | USD | 1.164.000 | 1.235.191 | 0,45 |
| | | | 23.948.438 | 8,81 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| 1261229 BC Ltd., 144A 10 % 15.04.2032 | USD | 1.666.000 | 1.735.950 | 0,64 |
| Acushnet Co., 144A 5,625 % 01.12.2033 | USD | 245.000 | 248.855 | 0,09 |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5 % 01.03.2028 | USD | 824.000 | 828.024 | 0,30 |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5 % 01.10.2029 | USD | 608.000 | 637.296 | 0,23 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7 % 15.01.2031 | USD | 427.000 | 443.568 | 0,16 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5 % 01.10.2031 | USD | 145.000 | 149.703 | 0,06 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 114.000 | 118.344 | 0,04 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,875 % 15.06.2030 | USD | 253.000 | 263.669 | 0,10 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875 % 15.02.2031 | USD | 498.000 | 525.128 | 0,19 |
| Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4,875 % 01.06.2028 | GBP | 925.000 | 1.214.832 | 0,45 |
| Ally Financial, Inc., FRN 4,7 % Perpetual | USD | 1.282.000 | 1.269.541 | 0,47 |
| Alpha Generation LLC, 144A 6,75 % 15.10.2032 | USD | 1.231.000 | 1.273.100 | 0,47 |
| Amentum Holdings, Inc., 144A 7,25 % 01.08.2032 | USD | 599.000 | 631.703 | 0,23 |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 7,625 % 15.08.2033 | USD | 604.000 | 637.697 | 0,23 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 668.000 | 638.324 | 0,24 |
| Anneal Pharmaceuticals LLC, 144A 6,875 % 01.08.2032 | USD | 328.000 | 346.440 | 0,13 |
| Amynta Agency Borrower, Inc. and Amynta Warranty Borrower, Inc., 144A 7,5 % 15.07.2033 | USD | 600.000 | 612.472 | 0,23 |
| APH Somerset Investor 2 LLC, 144A 7,875 % 01.11.2029 | USD | 525.000 | 531.301 | 0,20 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,75 % 15.10.2029 | USD | 646.000 | 635.540 | 0,23 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25 % 01.06.2028 | USD | 299.000 | 293.654 | 0,11 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125 % 01.12.2028 | USD | 710.000 | 694.025 | 0,26 |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875 % 15.08.2032 | USD | 585.000 | 617.965 | 0,23 |
| Ardagh Group SA, 144A 9,5 % 01.12.2030 | USD | 950.000 | 1.032.471 | 0,38 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6,25 % 30.01.2031 | USD | 200.000 | 204.678 | 0,08 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3 % 01.09.2029 | EUR | 450.000 | 502.749 | 0,18 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5 % 30.01.2031 | EUR | 430.000 | 510.344 | 0,19 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5 % 01.10.2031 | USD | 850.000 | 936.435 | 0,34 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5 % 15.02.2031 | USD | 719.115 | 590.832 | 0,22 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 17.000 | 16.742 | 0,01 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5 % 15.02.2032 | USD | 335.000 | 325.778 | 0,12 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75 % 01.03.2030 | USD | 515.000 | 509.530 | 0,19 |
| Asurion LLC, 144A 8 % 31.12.2032 | USD | 1.055.000 | 1.097.554 | 0,40 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2030 | USD | 1.850.000 | 1.851.832 | 0,68 |
| Avient Corp., 144A 7,125 % 01.08.2030 | USD | 856.000 | 884.094 | 0,33 |
| Avient Corp., 144A 6,25 % 01.11.2031 | USD | 329.000 | 338.402 | 0,12 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125 % 15.03.2030 | USD | 186.000 | 192.475 | 0,07 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25 % 15.03.2033 | USD | 140.000 | 146.206 | 0,05 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25 % 15.01.2031 | USD | 474.000 | 497.503 | 0,18 |
| Bath & Body Works, Inc. 6,75 % 01.07.2036 | USD | 25.000 | 24.824 | 0,01 |
| Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 5,872 % 15.01.2031 | EUR | 790.000 | 943.428 | 0,35 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10 % 15.07.2033 | USD | 2.270.000 | 2.506.468 | 0,92 |
| Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25 % 15.07.2032 | EUR | 1.820.000 | 2.178.785 | 0,80 |
| Block, Inc., 144A 5,625 % 15.08.2030 | USD | 371.000 | 378.731 | 0,14 |
| Block, Inc., 144A 6 % 15.08.2033 | USD | 330.000 | 338.707 | 0,12 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5 % 01.03.2030 | USD | 254.000 | 253.452 | 0,09 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25 % 01.02.2032 | USD | 1.098.000 | 1.047.533 | 0,39 |
| CACI International, Inc., 144A 6,375 % 15.06.2033 | USD | 357.000 | 369.827 | 0,14 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7 % 15.02.2030 | USD | 370.000 | 383.363 | 0,14 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2032 | USD | 323.000 | 330.929 | 0,12 |
| Caldeys Financing II LLC, 144A 11,75 % 01.06.2028 | USD | 478.125 | 496.649 | 0,18 |
| Carnival Corp., 144A 5,75 % 01.08.2032 | USD | 550.000 | 565.331 | 0,21 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2028 | USD | 443.000 | 443.779 | 0,16 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375 % 01.06.2029 | USD | 22.000 | 21.814 | 0,01 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375 % 01.09.2029 | USD | 671.000 | 680.303 | 0,25 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75 % 01.03.2030 | USD | 800.000 | 764.607 | 0,28 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 01.02.2031 | USD | 890.000 | 818.432 | 0,30 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 15.01.2034 | USD | 921.000 | 784.814 | 0,29 |
| Celanese US Holdings LLC 7,375 % 15.02.2034 | USD | 440.000 | 448.531 | 0,16 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 1.678.000 | 1.775.973 | 0,65 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375 % 01.12.2031 | USD | 691.000 | 747.648 | 0,28 |
| Champions Financing, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 592.000 | 584.133 | 0,22 |
| Chart Industries, Inc., 144A 9,5 % 01.01.2031 | USD | 632.000 | 671.275 | 0,25 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75 % 01.10.2029 | USD | 1.655.237 | 1.765.310 | 0,65 |
| Churchill Downs, Inc., 144A 5,75 % 01.04.2030 | USD | 755.000 | 762.729 | 0,28 |
| Ciena Corp., 144A 4 % 31.01.2030 | USD | 323.000 | 311.773 | 0,11 |
| Cipher Compute LLC, 144A 7,125 % 15.11.2030 | USD | 525.000 | 535.598 | 0,20 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,375 % 01.07.2028 | USD | 469.000 | 483.810 | 0,18 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625 % 01.11.2030 | USD | 891.000 | 934.424 | 0,34 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.02.2030 | USD | 314.000 | 328.620 | 0,12 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.09.2032 | USD | 545.000 | 565.871 | 0,21 |
| Clarios Global LP, Reg. S 4,75 % 15.06.2031 | EUR | 1.050.000 | 1.250.736 | 0,46 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125 % 15.02.2031 | USD | 130.000 | 136.577 | 0,05 |
| Clearway Energy Operating LLC, 144A 3,75 % 15.02.2031 | USD | 388.000 | 363.808 | 0,13 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5 % 15.09.2031 | USD | 583.000 | 615.439 | 0,23 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375 % 01.05.2033 | USD | 583.000 | 607.619 | 0,22 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625 % 15.01.2034 | USD | 285.000 | 298.367 | 0,11 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5 % 31.03.2029 | USD | 376.000 | 381.309 | 0,14 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9 % 30.09.2029 | USD | 731.000 | 761.695 | 0,28 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 8,25 % 30.06.2032 | USD | 270.000 | 282.900 | 0,10 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 1.279.000 | 1.301.008 | 0,48 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.04.2032 | USD | 681.000 | 700.711 | 0,26 |
| Commercial Metals Co., 144A 5,75 % 15.11.2033 | USD | 230.000 | 235.335 | 0,09 |
| Commercial Metals Co., 144A 6 % 15.12.2035 | USD | 230.000 | 235.786 | 0,09 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 4,75 % 15.02.2031 | USD | 535.000 | 476.813 | 0,18 |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25 % 15.04.2029 | USD | 764.822 | 710.591 | 0,26 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 627.000 | 656.649 | 0,24 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8 % 15.05.2032 | USD | 805.000 | 863.766 | 0,32 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75 % 15.07.2030 | USD | 1.051.000 | 1.085.969 | 0,40 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 12,75 % 15.01.2031 | USD | 112.793 | 107.497 | 0,04 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,75 % 31.01.2029 | USD | 470.000 | 349.835 | 0,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| CSC Holdings LLC, 144A 4,125 % 01.12.2030 | USD | 395.000 | 242.592 | 0,09 |
| CSC Holdings LLC, 144A 3,375 % 15.02.2031 | USD | 408.000 | 247.177 | 0,09 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75 % 15.05.2028 | USD | 867.000 | 872.123 | 0,32 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875 % 01.09.2031 | USD | 222.000 | 237.718 | 0,09 |
| Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8,5 % 15.07.2031 | EUR | 500.000 | 628.961 | 0,23 |
| DBR Land Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.12.2030 | USD | 375.000 | 382.508 | 0,14 |
| Discovery Communications LLC 4,125 % 15.05.2029 | USD | 121.000 | 117.068 | 0,04 |
| Discovery Communications LLC 3,625 % 15.05.2030 | USD | 194.000 | 179.136 | 0,07 |
| DISH Network Corp., 144A 11,75 % 15.11.2027 | USD | 448.000 | 466.479 | 0,17 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 6,875 % 15.09.2030 | USD | 275.000 | 276.738 | 0,10 |
| EchoStar Corp. 10,75 % 30.11.2029 | USD | 976.208 | 1.083.706 | 0,40 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625 % 15.12.2030 | USD | 1.204.000 | 1.256.779 | 0,46 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5 % 15.04.2031 | USD | 583.000 | 617.015 | 0,23 |
| Enviva Partners LP, 144A 6,5 % 15.01.2026*§ | USD | 519.000 | - | 0,00 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 528.000 | 507.413 | 0,19 |
| Ferrellgas LP, 144A 9,25 % 15.01.2031 | USD | 235.000 | 241.406 | 0,09 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75 % 15.09.2031 | USD | 854.000 | 880.122 | 0,32 |
| Ford Motor Co. 6,1 % 19.08.2032 | USD | 213.000 | 220.068 | 0,08 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,113 % 03.05.2029 | USD | 375.000 | 376.008 | 0,14 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.07.2030 | USD | 631.000 | 645.777 | 0,24 |
| Genting New York LLC, 144A 7,25 % 01.10.2029 | USD | 595.000 | 609.970 | 0,22 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75 % 15.06.2029 | USD | 872.000 | 870.908 | 0,32 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 578.000 | 601.917 | 0,22 |
| Global Partners LP, 144A 8,25 % 15.01.2032 | USD | 1.276.000 | 1.349.116 | 0,50 |
| Global Partners LP, 144A 7,125 % 01.07.2033 | USD | 322.000 | 329.925 | 0,12 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75 % 01.09.2030 | USD | 1.185.000 | 1.250.111 | 0,46 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5 % 01.10.2029 | USD | 789.000 | 776.228 | 0,29 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5 % 30.04.2028 | USD | 351.000 | 368.603 | 0,14 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7 % 15.06.2030 | USD | 418.000 | 440.160 | 0,16 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,75 % 15.03.2031 | USD | 110.000 | 111.625 | 0,04 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2033 | USD | 411.000 | 436.932 | 0,16 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6 % 15.03.2034 | USD | 130.000 | 132.110 | 0,05 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125 % 31.01.2030 | USD | 808.000 | 861.380 | 0,32 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625 % 15.05.2032 | USD | 756.000 | 777.353 | 0,29 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| IQVIA, Inc., 144A 6,25 % 01.06.2032 | USD | 713.000 | 745.097 | 0,27 |
| JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75 % 15.12.2031 | USD | 470.000 | 492.901 | 0,18 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875 % 31.01.2031 | USD | 244.000 | 249.462 | 0,09 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125 % 31.07.2032 | USD | 363.000 | 372.838 | 0,14 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8 % 01.04.2031 | USD | 235.000 | 240.225 | 0,09 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8,375 % 01.10.2033 | USD | 310.000 | 315.306 | 0,12 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875 % 15.06.2030 | USD | 697.000 | 704.256 | 0,26 |
| King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,311 % 01.12.2032 | EUR | 1.035.000 | 1.226.295 | 0,45 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 6,25 % 15.01.2029 | USD | 458.000 | 411.753 | 0,15 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 9,5 % 15.06.2031 | USD | 1.025.000 | 1.059.383 | 0,39 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875 % 01.05.2029 | USD | 869.000 | 857.203 | 0,32 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25 % 01.08.2031 | USD | 115.000 | 121.692 | 0,04 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25 % 01.07.2029 | USD | 678.000 | 648.109 | 0,24 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 7 % 31.03.2034 | USD | 225.486 | 232.281 | 0,09 |
| LGI Homes, Inc., 144A 4 % 15.07.2029 | USD | 300.000 | 273.685 | 0,10 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375 % 15.01.2029 | USD | 1.032.000 | 1.017.466 | 0,37 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9,875 % 15.08.2030 | USD | 371.000 | 399.802 | 0,15 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10 % 01.06.2032 | USD | 267.000 | 284.181 | 0,10 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7 % 15.07.2032 | USD | 909.000 | 942.789 | 0,35 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5 % 15.04.2032 | USD | 501.000 | 509.769 | 0,19 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 3,625 % 01.10.2031 | USD | 337.000 | 310.829 | 0,11 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5 % 15.05.2029 | USD | 1.371.000 | 1.363.303 | 0,50 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75 % 01.08.2028 | USD | 138.000 | 138.770 | 0,05 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8 % 01.08.2029 | USD | 802.000 | 811.354 | 0,30 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375 % 01.09.2031 | USD | 331.000 | 349.295 | 0,13 |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25 % 01.10.2029 | USD | 1.902.000 | 1.914.435 | 0,70 |
| Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25 % 15.04.2030 | USD | 1.096.000 | 1.146.237 | 0,42 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.11.2030 | USD | 68.000 | 63.113 | 0,02 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.05.2032 | USD | 250.000 | 227.534 | 0,08 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25 % 15.01.2033 | USD | 205.000 | 207.795 | 0,08 |
| National CineMedia LLC 0 % 15.08.2026\$* | USD | 2.303.000 | - | 0,00 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 7,75 % 15.02.2029 | USD | 247.000 | 263.211 | 0,10 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 6,75 % 01.02.2032 | USD | 538.000 | 550.739 | 0,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 853.000 | 840.633 | 0,31 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25 % 01.10.2029 | USD | 960.000 | 1.002.736 | 0,37 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5 % 01.11.2030 | USD | 609.000 | 628.195 | 0,23 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125 % 15.02.2029 | USD | 749.000 | 779.485 | 0,29 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375 % 15.02.2032 | USD | 159.000 | 164.752 | 0,06 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625 % 15.02.2031 | USD | 308.000 | 288.919 | 0,11 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 01.02.2033 | USD | 500.000 | 510.745 | 0,19 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,75 % 15.01.2034 | USD | 654.000 | 661.175 | 0,24 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25 % 01.11.2034 | USD | 328.000 | 337.103 | 0,12 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 15.01.2036 | USD | 1.085.000 | 1.099.153 | 0,40 |
| NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10,25 % Perpetual | USD | 874.000 | 955.169 | 0,35 |
| Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 6,125 % 15.02.2033 | EUR | 1.515.000 | 1.768.728 | 0,65 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375 % 31.10.2029 | USD | 1.059.000 | 1.038.457 | 0,38 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25 % 15.01.2029 | USD | 401.000 | 392.219 | 0,14 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375 % 15.02.2031 | USD | 569.000 | 602.716 | 0,22 |
| P&L Development LLC, 144A 12 % 15.05.2029 | USD | 354.505 | 360.709 | 0,13 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125 % 01.06.2031 | USD | 1.915.000 | 1.984.919 | 0,73 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8,75 % 31.12.2030 | USD | 143.000 | 140.855 | 0,05 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8 % 15.03.2031 | USD | 840.000 | 869.894 | 0,32 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75 % 01.05.2029 | USD | 848.000 | 842.227 | 0,31 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2032 | USD | 373.000 | 382.993 | 0,14 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 531.000 | 524.000 | 0,19 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25 % 01.08.2029 | USD | 813.000 | 798.601 | 0,29 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,125 % 15.09.2032 | USD | 395.000 | 407.735 | 0,15 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25 % 01.02.2033 | USD | 395.000 | 405.582 | 0,15 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375 % 30.09.2032 | EUR | 1.061.000 | 1.269.558 | 0,47 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 4,9 % 15.12.2044 | USD | 650.000 | 518.904 | 0,19 |
| PetSmart LLC, 144A 7,5 % 15.09.2032 | USD | 1.000.000 | 1.017.205 | 0,37 |
| PetSmart LLC, 144A 10 % 15.09.2033 | USD | 250.000 | 257.746 | 0,09 |
| Plains All American Pipeline LP, FRN 8,223 % Perpetual | USD | 622.000 | 624.206 | 0,23 |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25 % 01.04.2029 | USD | 1.181.000 | 1.191.635 | 0,44 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375 % 01.03.2032 | USD | 727.000 | 757.288 | 0,28 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75 % 01.03.2033 | USD | 724.000 | 756.566 | 0,28 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------|
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25 % 01.02.2029 | USD | 972.000 | 421.304 | 0,16 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875 % 01.12.2029 | USD | 914.000 | 879.358 | 0,32 |
| Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 450.000 | 459.328 | 0,17 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125 % 01.08.2030 | USD | 627.000 | 648.740 | 0,24 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375 % 01.08.2033 | USD | 940.000 | 981.239 | 0,36 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625 % 01.03.2029 | USD | 227.000 | 219.417 | 0,08 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4 % 15.10.2033 | USD | 7.000 | 6.507 | 0,00 |
| Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375 % 15.10.2029 | USD | 583.000 | 574.690 | 0,21 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875 % 01.08.2032 | USD | 615.000 | 629.104 | 0,23 |
| Science Applications International Corp., 144A 5,875 % 01.11.2033 | USD | 385.000 | 390.561 | 0,14 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75 % 15.02.2031 | USD | 653.000 | 613.334 | 0,23 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625 % 15.07.2032 | USD | 200.000 | 210.259 | 0,08 |
| Shift4 Payments LLC, Reg. S 5,5 % 15.05.2033 | EUR | 740.000 | 891.417 | 0,33 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125 % 15.02.2033 | USD | 681.000 | 713.245 | 0,26 |
| SM Energy Co., 144A 7 % 01.08.2032 | USD | 381.000 | 375.759 | 0,14 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6 % 01.11.2028 | USD | 1.018.000 | 1.023.492 | 0,38 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875 % 15.11.2031 | USD | 290.000 | 310.433 | 0,11 |
| Snap, Inc., 144A 6,875 % 01.03.2033 | USD | 736.000 | 763.567 | 0,28 |
| Sonnigroup International, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 30.000 | 29.273 | 0,01 |
| Sonnigroup International, Inc., 144A 3,875 % 15.10.2031 | USD | 1.367.000 | 1.281.045 | 0,47 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 335.000 | 329.178 | 0,12 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875 % 15.11.2031 | USD | 335.000 | 325.349 | 0,12 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75 % 15.10.2029 | USD | 1.220.000 | 1.191.317 | 0,44 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875 % 01.11.2027 | USD | 548.000 | 547.732 | 0,20 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5,625 % 15.08.2029 | USD | 362.000 | 353.309 | 0,13 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375 % 15.07.2030 | USD | 54.000 | 52.172 | 0,02 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375 % 15.01.2031 | USD | 1.003.000 | 922.617 | 0,34 |
| Stonebriar ABF Issuer LLC, 144A 8,125 % 15.12.2030 | USD | 655.000 | 673.189 | 0,25 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25 % 15.03.2032 | USD | 401.000 | 424.845 | 0,16 |
| Suburban Propane Partners LP, 144A 5 % 01.06.2031 | USD | 655.000 | 630.584 | 0,23 |
| Sunoco LP, 144A 7,25 % 01.05.2032 | USD | 602.000 | 636.180 | 0,23 |
| Sunoco LP, 144A 5,875 % 15.03.2034 | USD | 252.000 | 252.093 | 0,09 |
| Sunoco LP, FRN, 144A 7,875 % Perpetual | USD | 2.055.000 | 2.112.622 | 0,78 |
| Sunoco LP 4,5 % 30.04.2030 | USD | 615.000 | 601.074 | 0,22 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.04.2032 | USD | 674.000 | 683.604 | 0,25 |
| Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7,875 % 01.12.2030 | USD | 650.000 | 675.620 | 0,25 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,75 % 15.11.2032 | USD | 500.000 | 514.748 | 0,19 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 8,375 % 30.06.2028 | USD | 422.000 | 427.851 | 0,16 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5 % 30.06.2028 | USD | 697.447 | 737.355 | 0,27 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 5,5 % 15.11.2032 | USD | 335.000 | 339.804 | 0,13 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6 % 15.11.2033 | USD | 175.000 | 180.315 | 0,07 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5 % 31.01.2028 | USD | 681.000 | 680.698 | 0,25 |
| TMS International Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 910.000 | 883.029 | 0,33 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125 % 15.02.2032 | USD | 667.000 | 634.249 | 0,23 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,75 % 15.08.2028 | USD | 719.000 | 732.565 | 0,27 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,625 % 01.03.2032 | USD | 984.000 | 1.025.125 | 0,38 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,25 % 31.01.2034 | USD | 120.000 | 124.579 | 0,05 |
| Transocean International Ltd., 144A 8,25 % 15.05.2029 | USD | 653.000 | 658.694 | 0,24 |
| Transocean International Ltd., 144A 8,75 % 15.02.2030 | USD | 317.250 | 331.480 | 0,12 |
| Transocean International Ltd., 144A 7,875 % 15.10.2032 | USD | 90.000 | 94.150 | 0,03 |
| United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 535.000 | 531.717 | 0,20 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8,5 % 31.07.2031 | USD | 96.000 | 100.315 | 0,04 |
| Univision Communications, Inc., 144A 9,375 % 01.08.2032 | USD | 469.000 | 504.017 | 0,19 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 852.000 | 855.707 | 0,31 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75 % 15.02.2029 | USD | 542.000 | 539.737 | 0,20 |
| UWM Holdings LLC, 144A 6,25 % 15.03.2031 | USD | 581.000 | 581.542 | 0,21 |
| Valvoline, Inc., 144A 3,625 % 15.06.2031 | USD | 550.000 | 505.827 | 0,19 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5 % 01.02.2029 | USD | 923.000 | 957.010 | 0,35 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375 % 01.06.2031 | USD | 273.000 | 271.107 | 0,10 |
| Venture Global LNG, Inc., FRN, 144A 9 % Perpetual | USD | 213.000 | 168.323 | 0,06 |
| Versant Media Group, Inc., 144A 7,25 % 30.01.2031 | USD | 385.000 | 396.770 | 0,15 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5 % 31.07.2027 | USD | 902.000 | 905.329 | 0,33 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375 % 01.05.2029 | USD | 813.000 | 803.214 | 0,30 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875 % 15.04.2032 | USD | 538.000 | 530.718 | 0,20 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 856.000 | 857.253 | 0,32 |
| VoltaGrid LLC, 144A 7,375 % 01.11.2030 | USD | 1.205.000 | 1.196.788 | 0,44 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25 % 01.07.2032 | USD | 1.601.000 | 1.699.694 | 0,63 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5 % 15.08.2030 | USD | 730.000 | 765.927 | 0,28 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625 % 30.01.2032 | USD | 1.248.000 | 1.321.721 | 0,49 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054 % 15.03.2029 | USD | 97.000 | 94.330 | 0,03 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05 % 15.03.2042 | USD | 183.000 | 129.833 | 0,05 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125 % 01.08.2032 | USD | 1.005.000 | 1.052.685 | 0,39 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 663.000 | 666.587 | 0,25 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,5 % 15.10.2033 | USD | 593.000 | 590.758 | 0,22 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2028 | USD | 677.000 | 687.210 | 0,25 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2029 | USD | 502.000 | 519.206 | 0,19 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625 % 15.03.2032 | USD | 738.000 | 770.467 | 0,28 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2033 | USD | 371.000 | 387.308 | 0,14 |
| White Cap Supply Holdings LLC, 144A 7,375 % 15.11.2030 | USD | 566.000 | 587.219 | 0,22 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5 % 15.06.2030 | USD | 929.000 | 982.886 | 0,36 |
| Windstream Services LLC, 144A 8,25 % 01.10.2031 | USD | 503.000 | 528.258 | 0,19 |
| Windstream Services LLC, 144A 7,5 % 15.10.2033 | USD | 1.326.000 | 1.364.192 | 0,50 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375 % 01.03.2031 | USD | 134.000 | 137.702 | 0,05 |
| WULF Compute LLC, 144A 7,75 % 15.10.2030 | USD | 533.000 | 549.373 | 0,20 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 4,5 % 15.09.2027 | USD | 609.000 | 604.390 | 0,22 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,25 % 15.01.2029 | USD | 418.000 | 428.256 | 0,16 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375 % 15.01.2031 | USD | 237.000 | 249.193 | 0,09 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625 % 15.03.2033 | USD | 423.000 | 446.236 | 0,16 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75 % 15.04.2034 | USD | 345.000 | 350.668 | 0,13 |
| | | | 173.499.357 | 63,84 |
| Sambia | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375 % 01.03.2029 | USD | 1.027.000 | 1.082.728 | 0,40 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 8 % 01.03.2033 | USD | 290.000 | 310.061 | 0,11 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,25 % 15.02.2034 | USD | 280.000 | 294.591 | 0,11 |
| | | | 1.687.380 | 0,62 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 256.044.577 | 94,22 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Iracore International Holdings, Inc.* | USD | 2.058 | 10.167 | 0,00 |
| American Gilsonite Co. (NEW WI)* | USD | 1.750 | - | 0,00 |
| Erviva LLC | USD | 16.519 | 259.348 | 0,10 |
| UC Holdings, Inc.* | USD | 24.253 | - | 0,00 |
| | | | 269.515 | 0,10 |
| Summe Aktien | | | 269.515 | 0,10 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 258.088.933 | 94,97 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Mallinckrodt ARD LLC | USD | 154 | 15.862 | 0,01 |
| | | | 15.862 | 0,01 |
| Summe Aktien | | | 15.862 | 0,01 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 15.862 | 0,01 |

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [§] | USD | 5.878.605 | 5.878.605 | 2,16 |
| | | | 5.878.605 | 2,16 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 5.878.605 | 2,16 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 5.878.605 | 2,16 |
| Summe Anlagen | | | 263.983.400 | 97,14 |
| Barmittel | | | 1.236.854 | 0,46 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 6.539.022 | 2,40 |
| Summe Nettovermögen | | | 271.759.276 | 100,00 |

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| EUR | 134.928 | USD | 156.932 | 30.01.2026 | Citibank | 1.511 | - |
| EUR | 2.911.475 | USD | 3.374.510 | 30.01.2026 | Goldman Sachs | 44.389 | 0,01 |
| EUR | 3.400.995 | USD | 3.941.852 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 51.882 | 0,02 |
| GBP | 715.000 | USD | 943.889 | 30.01.2026 | Citibank | 16.433 | - |
| GBP | 1.532.219 | USD | 2.014.061 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 43.872 | 0,02 |
| USD | 3.539.319 | EUR | 3.004.682 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 10.969 | - |
| USD | 193.756 | GBP | 143.823 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 586 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 169.642 | 0,05 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 9.367 | GBP | 8.178 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 14 | - |
| EUR | 117.017.519 | USD | 135.375.273 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 2.036.529 | 0,75 |
| GBP | 88.452 | EUR | 100.797 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 437 | - |
| USD | 622.925 | EUR | 529.149 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.553 | - |
| ZAR | 552 | EUR | 28 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 2.038.533 | 0,75 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 7.520.414 | USD | 9.932.652 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 168.061 | 0,07 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 168.061 | 0,07 |
| In ZAR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| ZAR | 689.669 | USD | 39.782 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.721 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.721 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 2.377.957 | 0,87 |
| EUR | 548.739 | USD | 646.418 | 30.01.2026 | Goldman Sachs | (2.043) | - |
| EUR | 90.664 | USD | 106.479 | 30.01.2026 | Standard Chartered | (14) | - |
| USD | 58.892.419 | EUR | 50.319.402 | 30.01.2026 | Citibank | (196.849) | (0,07) |
| USD | 638.142 | EUR | 551.472 | 30.01.2026 | Goldman Sachs | (9.443) | - |
| USD | 3.077.529 | EUR | 2.649.443 | 30.01.2026 | Standard Chartered | (33.670) | (0,02) |
| USD | 666.291 | GBP | 500.000 | 30.01.2026 | Citibank | (5.262) | - |
| USD | 19.154.923 | GBP | 14.474.681 | 30.01.2026 | Standard Chartered | (286.108) | (0,11) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (533.389) | (0,20) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 106.683 | GBP | 93.771 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (669) | - |
| EUR | 169.656 | USD | 199.947 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (723) | - |
| EUR | 216 | ZAR | 4.348 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (7) | - |
| GBP | 3 | EUR | 4 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| USD | 1.508.877 | EUR | 1.301.181 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (19.079) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (20.478) | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 86.684 | GBP | 65.400 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.154) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.154) | - |
| In ZAR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 111 | ZAR | 1.912 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (4) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (4) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (555.025) | (0,20) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.822.932 | 0,67 |

Short Maturity Euro Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in Euro an und investiert hierzu überwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere, die von Unternehmen, Regierungen oder durch Regierungen besicherte Emittenten begeben werden.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 5.850.000 | 5.759.389 | 0,21 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,466 % 21.05.2027 | EUR | 5.730.000 | 5.743.467 | 0,21 |
| Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 2,58 % 15.12.2027 | EUR | 2.600.000 | 2.609.497 | 0,10 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 1,75 % 25.06.2026 | EUR | 1.200.000 | 1.196.424 | 0,05 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,574 % 15.09.2027 | EUR | 8.900.000 | 8.932.010 | 0,33 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2,778 % 25.02.2030 | EUR | 12.170.000 | 12.180.297 | 0,45 |
| Macquarie Bank Ltd., Reg. S, FRN 2,497 % 18.12.2026 | EUR | 7.300.000 | 7.315.357 | 0,27 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625 % 16.03.2027 | EUR | 11.460.000 | 11.287.680 | 0,42 |
| National Australia Bank Ltd., Reg. S 2,723 % 27.08.2030 | EUR | 5.000.000 | 4.992.992 | 0,19 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 1,079 % 05.04.2027 | EUR | 12.810.000 | 12.637.142 | 0,47 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 2,585 % 14.05.2030 | EUR | 12.540.000 | 12.451.750 | 0,46 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 5.560.000 | 5.522.333 | 0,21 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,489 % 14.01.2028 | EUR | 3.075.000 | 3.084.433 | 0,12 |
| | | | 93.712.771 | 3,49 |
| Österreich | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 1.600.000 | 1.678.397 | 0,06 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 4,75 % 26.01.2027 | EUR | 4.800.000 | 4.806.458 | 0,18 |
| | | | 6.484.855 | 0,24 |
| Belgien | | | | |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 3.700.000 | 3.767.853 | 0,14 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,71 % 03.09.2028 | EUR | 5.600.000 | 5.618.763 | 0,21 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 2,621 % 16.10.2029 | EUR | 7.300.000 | 7.303.487 | 0,27 |
| KBC IFIMA SA, Reg. S, FRN 2,393 % 04.03.2026 | EUR | 4.200.000 | 4.201.659 | 0,16 |
| | | | 20.891.762 | 0,78 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 5.300.000 | 5.374.709 | 0,20 |
| | | | 5.374.709 | 0,20 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S 0,125 % 26.01.2027 | EUR | 17.200.000 | 16.825.269 | 0,63 |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 7.250.000 | 7.255.479 | 0,27 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,25 % 18.01.2028 | EUR | 14.900.000 | 15.164.131 | 0,56 |
| Bank of Nova Scotia (The), Reg. S, FRN 2,599 % 10.06.2027 | EUR | 3.960.000 | 3.971.846 | 0,15 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,01 % 07.10.2026 | EUR | 15.000.000 | 14.766.656 | 0,55 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 2,5 % 07.05.2030 | EUR | 13.035.000 | 12.884.630 | 0,48 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,125 % 30.05.2029 | EUR | 12.300.000 | 12.480.521 | 0,46 |
| Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 2,683 % 29.05.2030 | EUR | 12.580.000 | 12.511.286 | 0,47 |
| National Bank of Canada, Reg. S 0,01 % 29.09.2026 | EUR | 17.200.000 | 16.930.873 | 0,63 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S 0,125 % 26.04.2027 | EUR | 13.890.000 | 13.520.790 | 0,50 |
| Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2,88 % 13.06.2029 | EUR | 6.410.000 | 6.436.775 | 0,24 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,864 % 24.03.2027 | EUR | 9.000.000 | 8.850.904 | 0,33 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3,191 % 16.02.2029 | EUR | 18.360.000 | 18.689.762 | 0,70 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,649 % 10.09.2027 | EUR | 7.225.000 | 7.256.741 | 0,27 |
| | | | 167.545.663 | 6,24 |

| | | | | |
|--|-----|------------|-------------------|-------------|
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207 % 19.01.2026 | EUR | 6.880.000 | 6.878.762 | 0,26 |
| | | | 6.878.762 | 0,26 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943 % 29.06.2027 | EUR | 3.600.000 | 3.651.655 | 0,13 |
| UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 3,75 % 20.06.2028 | EUR | 12.500.000 | 12.819.374 | 0,48 |
| UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2,625 % 03.03.2030 | EUR | 4.500.000 | 4.458.049 | 0,17 |
| | | | 20.929.078 | 0,78 |

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,669 % 10.04.2027 | EUR | 5.415.000 | 5.421.600 | 0,20 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,329 % 11.11.2027 | EUR | 2.230.000 | 2.230.834 | 0,08 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,516 % 01.10.2028 | EUR | 3.825.000 | 3.828.010 | 0,14 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Dänemark (Fortsetzung) | | | | |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 2,666 % 24.01.2027 | EUR | 1.950.000 | 1.957.287 | 0,07 |
| Orsted A/S, Reg. S 3,625 % 01.03.2026 | EUR | 3.610.000 | 3.614.242 | 0,14 |
| | | | 17.051.973 | 0,63 |
| Estland | | | | |
| Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 4,042 % 10.09.2028 | EUR | 1.650.000 | 1.675.834 | 0,06 |
| | | | 1.675.834 | 0,06 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S 2,75 % 02.05.2030 | EUR | 1.890.000 | 1.876.227 | 0,07 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,302 % 24.12.2027 | EUR | 2.800.000 | 2.800.249 | 0,11 |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,418 % 23.10.2028 | EUR | 3.600.000 | 3.602.318 | 0,13 |
| | | | 8.278.794 | 0,31 |

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Frankreich | | | | |
| Air Liquide Finance SA, Reg. S 2,625 % 05.11.2029 | EUR | 9.700.000 | 9.640.784 | 0,36 |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 3.500.000 | 3.604.092 | 0,13 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3 % 07.05.2030 | EUR | 3.900.000 | 3.873.828 | 0,14 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375 % 24.03.2026 | EUR | 2.500.000 | 2.500.393 | 0,09 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125 % 15.01.2032 | EUR | 5.500.000 | 5.402.682 | 0,20 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 3.300.000 | 3.496.443 | 0,13 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 3.800.000 | 3.754.063 | 0,14 |
| Capgemini SE, Reg. S 2,5 % 25.09.2028 | EUR | 3.800.000 | 3.781.054 | 0,14 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 08.12.2028 | EUR | 6.800.000 | 6.804.545 | 0,25 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 1.000.000 | 996.095 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 3,125 % 26.01.2029 | EUR | 3.600.000 | 3.625.240 | 0,14 |
| Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3,375 % 19.09.2027 | EUR | 2.900.000 | 2.940.855 | 0,11 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA, Reg. S 3 % 23.07.2029 | EUR | 18.000.000 | 18.208.183 | 0,68 |
| Electricite de France SA, Reg. S 3,75 % 05.06.2027 | EUR | 7.700.000 | 7.832.325 | 0,29 |
| Engie SA, Reg. S 3,625 % 06.12.2026 | EUR | 1.300.000 | 1.313.283 | 0,05 |
| EssilorLuxottica SA, Reg. S 2,875 % 05.03.2029 | EUR | 6.000.000 | 6.026.575 | 0,23 |
| Kering SA, Reg. S 3,625 % 05.09.2027 | EUR | 5.500.000 | 5.588.776 | 0,21 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 2,75 % 07.11.2027 | EUR | 4.800.000 | 4.832.995 | 0,18 |
| Orange SA, Reg. S 2,5 % 13.11.2028 | EUR | 2.100.000 | 2.088.054 | 0,08 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 1,75 % Perpetual | EUR | 6.600.000 | 6.336.275 | 0,24 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5,5 % 19.09.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.168.020 | 0,04 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5 % 17.01.2028 | EUR | 1.520.000 | 1.536.795 | 0,06 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 1.815.000 | 1.891.546 | 0,07 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR, Reg. S 2,875 % 02.10.2028 | EUR | 4.500.000 | 4.525.125 | 0,17 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR, Reg. S 2,625 % 08.07.2029 | EUR | 6.600.000 | 6.550.041 | 0,24 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 1.600.000 | 1.581.814 | 0,06 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4,25 % 28.09.2026 | EUR | 3.400.000 | 3.454.431 | 0,13 |
| Societe Generale SA, Reg. S 3 % 12.02.2027 | EUR | 7.000.000 | 7.029.322 | 0,26 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 4.100.000 | 4.113.607 | 0,15 |
| | | | 134.497.241 | 5,01 |

Deutschland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Amprion GmbH, Reg. S 3,45 % 22.09.2027 | EUR | 3.100.000 | 3.139.819 | 0,12 |
| Amprion GmbH, Reg. S 2,75 % 30.09.2029 | EUR | 7.300.000 | 7.243.789 | 0,27 |
| Bayer AG, Reg. S 4 % 26.08.2026 | EUR | 5.510.000 | 5.556.985 | 0,21 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3 % 27.08.2027 | EUR | 2.120.000 | 2.138.873 | 0,08 |
| BMW International Investment BV, Reg. S, FRN 2,479 % 09.10.2026 | EUR | 2.500.000 | 2.504.614 | 0,09 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,782 % 12.03.2027 | EUR | 400.000 | 400.382 | 0,01 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,56 % 03.03.2028 | EUR | 1.700.000 | 1.701.782 | 0,06 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 2.100.000 | 2.090.633 | 0,08 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 2.900.000 | 3.036.087 | 0,11 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,875 % 19.06.2026 | EUR | 5.700.000 | 5.740.120 | 0,21 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,125 % 23.03.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.111.634 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 12.07.2028 | EUR | 2.600.000 | 2.649.219 | 0,10 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 3.400.000 | 3.438.780 | 0,13 |
| EnBW International Finance BV, Reg. S 3,625 % 22.11.2026 | EUR | 800.000 | 808.892 | 0,03 |
| Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075 % 18.10.2027 | EUR | 2.000.000 | 2.016.224 | 0,07 |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125 % 08.12.2028 | EUR | 930.000 | 938.070 | 0,03 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,75 % 15.09.2029 | EUR | 2.110.000 | 2.091.137 | 0,08 |
| LEG Immobilien SE, Reg. S 0,375 % 17.01.2026 | EUR | 3.100.000 | 3.098.233 | 0,11 |
| Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S, FRN 4,375 % 10.12.2035 | EUR | 3.700.000 | 3.740.928 | 0,14 |
| RWE AG, Reg. S 2,125 % 24.05.2026 | EUR | 6.445.000 | 6.445.386 | 0,24 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4,25 % 14.09.2026 | EUR | 700.000 | 708.660 | 0,03 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S, FRN 2,366 % 27.05.2027 | EUR | 2.100.000 | 2.104.184 | 0,08 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,5 % 23.11.2026 | EUR | 6.500.000 | 6.605.626 | 0,25 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375 % 14.01.2028 | EUR | 3.500.000 | 3.532.093 | 0,13 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN 2,766 % 21.08.2026 | EUR | 5.000.000 | 5.013.068 | 0,19 |
| UniCredit Bank AG, Reg. S 0,01 % 28.09.2026 | EUR | 4.000.000 | 3.939.205 | 0,15 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 10.12.2029 | EUR | 1.600.000 | 1.592.428 | 0,06 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75 % 10.09.2026 | EUR | 2.460.000 | 2.481.940 | 0,09 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25 % 19.05.2027 | EUR | 2.900.000 | 2.920.707 | 0,11 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 6.600.000 | 7.198.180 | 0,27 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 2.925.000 | 2.950.199 | 0,11 |
| | | | 98.937.877 | 3,68 |

Griechenland

| | | | | |
|---|-----|-----------|-------------------|-------------|
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 7.500.000 | 7.520.856 | 0,28 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 3.725.000 | 3.829.995 | 0,14 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 970.000 | 970.577 | 0,03 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 5.850.000 | 6.085.444 | 0,23 |
| | | | 18.406.872 | 0,68 |

Island

| | | | | |
|---|-----|------------|------------|------|
| Arion Banki HF, Reg. S 0,05 % 05.10.2026 | EUR | 11.460.000 | 11.287.140 | 0,42 |
| Arion Banki HF, Reg. S 4,625 % 21.11.2028 | EUR | 3.320.000 | 3.474.815 | 0,13 |

14.761.955 0,55

Irland

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 6,625 % 30.06.2029 | EUR | 4.630.000 | 5.025.102 | 0,19 |
|--|-----|-----------|-----------|------|

5.025.102 0,19

Italien

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| ASTM SpA, Reg. S 1 % 25.11.2026 | EUR | 3.040.000 | 3.001.209 | 0,11 |
| BPER Banca SpA, Reg. S 3,75 % 22.10.2028 | EUR | 8.030.000 | 8.290.030 | 0,31 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien (Fortsetzung) | | | | |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S 3,75 % 12.04.2027 | EUR | 1.940.000 | 1.971.264 | 0,07 |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,865 % 26.01.2026 | EUR | 2.955.000 | 2.956.621 | 0,11 |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2028 | EUR | 1.850.000 | 1.861.351 | 0,07 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 2,625 % 24.02.2028 | EUR | 2.500.000 | 2.507.185 | 0,09 |
| Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25 % 28.05.2026 | EUR | 7.170.000 | 7.115.986 | 0,27 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75 % Perpetual | EUR | 4.320.000 | 4.457.186 | 0,17 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 3.870.000 | 4.131.759 | 0,15 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875 % 12.10.2027 | EUR | 2.500.000 | 2.550.226 | 0,10 |
| Leasys SpA, Reg. S, FRN 2,535 % 22.09.2027 | EUR | 3.000.000 | 3.000.176 | 0,11 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 5.400.000 | 5.542.757 | 0,21 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 6.880.000 | 6.777.803 | 0,25 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875 % 11.06.2028 | EUR | 4.000.000 | 4.069.640 | 0,15 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,751 % 20.11.2028 | EUR | 4.800.000 | 4.822.702 | 0,18 |
| | | | 63.055.895 | 2,35 |
| Japan | | | | |
| ORIX Corp., Reg. S 1,919 % 20.04.2026 | EUR | 4.495.000 | 4.489.272 | 0,17 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,267 % 18.06.2026 | EUR | 6.000.000 | 5.949.967 | 0,22 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,737 % 18.02.2030 | EUR | 13.320.000 | 13.244.276 | 0,49 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375 % 13.01.2026 | EUR | 6.425.000 | 6.427.852 | 0,24 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 3,125 % 21.04.2028 | EUR | 2.925.000 | 2.956.731 | 0,11 |
| Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 2,75 % 28.01.2030 | EUR | 7.300.000 | 7.240.650 | 0,27 |
| | | | 40.308.748 | 1,50 |
| Luxemburg | | | | |
| AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375 % 15.11.2026 | EUR | 1.413.000 | 1.386.864 | 0,05 |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875 % 26.01.2026 | EUR | 8.340.000 | 8.350.096 | 0,31 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 2.410.000 | 2.445.104 | 0,09 |
| | | | 12.182.064 | 0,45 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,569 % 28.02.2029 | EUR | 2.400.000 | 2.401.442 | 0,09 |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,75 % 10.12.2027 | EUR | 1.700.000 | 1.708.286 | 0,06 |
| Alliander NV, Reg. S 2,625 % 09.09.2027 | EUR | 1.750.000 | 1.754.296 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2,591 % 16.07.2028 | EUR | 5.000.000 | 5.009.959 | 0,19 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 3.000.000 | 3.043.058 | 0,11 |
| Heineken NV, Reg. S 2,565 % 03.10.2028 | EUR | 6.300.000 | 6.301.184 | 0,23 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25 % 16.02.2027 | EUR | 5.300.000 | 5.295.684 | 0,20 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 1.525.000 | 1.527.150 | 0,06 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2,75 % 26.02.2029 | EUR | 2.200.000 | 2.189.550 | 0,08 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75 % 03.07.2028 | EUR | 1.700.000 | 1.701.587 | 0,06 |
| Universal Music Group NV, Reg. S 3 % 30.06.2027 | EUR | 6.880.000 | 6.919.023 | 0,26 |
| | | | 37.851.219 | 1,41 |
| Neuseeland | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,895 % 23.03.2027 | EUR | 11.460.000 | 11.275.688 | 0,42 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5 % 16.03.2027 | EUR | 3.680.000 | 3.764.575 | 0,14 |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185 % 16.04.2029 | EUR | 525.000 | 531.546 | 0,02 |
| Bank of New Zealand, Reg. S 3,661 % 17.07.2029 | EUR | 5.590.000 | 5.725.576 | 0,21 |
| Bank of New Zealand, Reg. S 2,708 % 18.06.2030 | EUR | 11.380.000 | 11.305.131 | 0,42 |
| Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099 % 24.03.2026 | EUR | 3.525.000 | 3.516.278 | 0,13 |
| | | | 36.118.794 | 1,34 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4,5 % 19.07.2028 | EUR | 3.270.000 | 3.365.263 | 0,12 |
| SpareBank 1 Sor-Norge ASA, Reg. S 3,625 % 12.03.2029 | EUR | 3.940.000 | 4.036.307 | 0,15 |
| | | | 7.401.570 | 0,27 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 5,5 % 23.11.2027 | EUR | 4.900.000 | 5.017.749 | 0,19 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 2.300.000 | 2.348.508 | 0,09 |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 1.300.000 | 1.351.121 | 0,05 |
| PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2,5 % 12.06.2029 | EUR | 13.200.000 | 13.058.397 | 0,48 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 1.475.000 | 1.488.056 | 0,05 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,375 % 16.06.2028 | EUR | 2.300.000 | 2.318.234 | 0,09 |
| | | | 25.582.065 | 0,95 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Portugal | | | | |
| Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,375 % 19.04.2028 | EUR | 8.600.000 | 8.785.321 | 0,33 |
| | | | 8.785.321 | 0,33 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 6.435.000 | 6.394.688 | 0,24 |
| | | | 6.394.688 | 0,24 |
| Rumänien | | | | |
| NE Property BV, Reg. S 1,875 % 09.10.2026 | EUR | 612.000 | 608.056 | 0,02 |
| Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4,375 % 14.07.2030 | EUR | 375.000 | 382.981 | 0,02 |
| | | | 991.037 | 0,04 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 10.970.000 | 10.912.243 | 0,41 |
| | | | 10.912.243 | 0,41 |
| Singapur | | | | |
| DBS Bank Ltd., Reg. S 2,429 % 03.01.2029 | EUR | 13.500.000 | 13.436.887 | 0,50 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3,25 % 15.02.2027 | EUR | 6.600.000 | 6.653.627 | 0,25 |
| | | | 20.090.514 | 0,75 |
| Slowakei | | | | |
| Ceskoslovenska Obchodna Banka A/S, Reg. S 3,375 % 03.07.2029 | EUR | 12.600.000 | 12.816.466 | 0,48 |
| Tatra Banka A/S, Reg. S 2,75 % 09.10.2028 | EUR | 11.700.000 | 11.730.830 | 0,43 |
| | | | 24.547.296 | 0,91 |
| Slowenien | | | | |
| OTP Banka dd, Reg. S, FRN 3,5 % 20.05.2028 | EUR | 4.700.000 | 4.740.412 | 0,18 |
| | | | 4.740.412 | 0,18 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Südkorea | | | | |
| KEB Hana Bank, Reg. S 3,75 % 04.05.2026 | EUR | 10.875.000 | 10.931.681 | 0,41 |
| KEB Hana Bank, Reg. S 2,875 % 23.01.2028 | EUR | 12.100.000 | 12.179.101 | 0,45 |
| Kookmin Bank, Reg. S 2,75 % 21.01.2028 | EUR | 7.640.000 | 7.679.683 | 0,29 |
| Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,32 % 29.01.2027 | EUR | 8.540.000 | 8.623.264 | 0,32 |
| | | | 39.413.729 | 1,47 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 2,505 % 07.06.2027 | EUR | 5.200.000 | 5.216.023 | 0,19 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3,25 % 02.04.2029 | EUR | 1.800.000 | 1.816.833 | 0,07 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25 % 18.06.2031 | EUR | 5.300.000 | 5.284.817 | 0,20 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625 % 24.01.2029 | EUR | 800.000 | 815.176 | 0,03 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 800.000 | 802.498 | 0,03 |
| Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,875 % Perpetual | EUR | 8.700.000 | 9.017.570 | 0,33 |
| | | | 22.952.917 | 0,85 |
| Schweden | | | | |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 3.040.000 | 2.871.204 | 0,11 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 4 % 18.01.2027 | EUR | 2.725.000 | 2.770.885 | 0,10 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 2,625 % 06.10.2028 | EUR | 3.140.000 | 3.126.831 | 0,12 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 4.650.000 | 4.692.655 | 0,17 |
| Securitas Treasury Ireland DAC, Reg. S 4,25 % 04.04.2027 | EUR | 2.950.000 | 3.001.558 | 0,11 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 10.090.000 | 9.922.024 | 0,37 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 4.750.000 | 4.804.657 | 0,18 |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,75 % 05.05.2026 | EUR | 2.835.000 | 2.849.143 | 0,11 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 6.100.000 | 6.152.347 | 0,23 |
| | | | 40.191.304 | 1,50 |
| Schweiz | | | | |
| ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3,375 % 19.06.2030 | EUR | 5.100.000 | 5.076.370 | 0,19 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5,23 % 01.11.2027 | EUR | 4.600.000 | 4.806.624 | 0,18 |
| Sika Capital BV, Reg. S 3,75 % 03.11.2026 | EUR | 1.970.000 | 1.990.780 | 0,07 |
| Swisscom Finance BV, Reg. S 3,5 % 29.08.2028 | EUR | 2.620.000 | 2.675.538 | 0,10 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | | |
| UBS AG, Reg. S, FRN 2,446 % 21.11.2027 | EUR | 1.650.000 | 1.651.287 | 0,06 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 2,875 % 12.02.2030 | EUR | 10.000.000 | 9.963.793 | 0,37 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304 % 05.03.2029 | EUR | 9.450.000 | 9.630.060 | 0,36 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746 % 19.05.2030 | EUR | 14.270.000 | 14.207.262 | 0,53 |
| UBS Switzerland AG, Reg. S 2,783 % 09.09.2030 | EUR | 12.590.000 | 12.508.882 | 0,47 |
| | | | 62.510.596 | 2,33 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2,75 % 18.06.2026 | EUR | 9.000.000 | 9.016.266 | 0,34 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125 % 16.02.2026 | EUR | 12.000.000 | 11.957.550 | 0,44 |
| | | | 20.973.816 | 0,78 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 2,798 % 08.05.2028 | EUR | 4.160.000 | 4.174.934 | 0,16 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 2.700.000 | 2.681.215 | 0,10 |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 1.550.000 | 1.555.614 | 0,06 |
| Diageo Finance plc, Reg. S, FRN 2,335 % 20.06.2026 | EUR | 5.730.000 | 5.733.380 | 0,21 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375 % 27.07.2027 | EUR | 2.410.000 | 2.469.555 | 0,09 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,313 % 13.05.2030 | EUR | 2.800.000 | 2.820.097 | 0,10 |
| HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,445 % 25.09.2030 | EUR | 5.810.000 | 5.868.778 | 0,22 |
| HSBC UK Bank plc, Reg. S 2,625 % 25.05.2030 | EUR | 11.985.000 | 11.882.452 | 0,44 |
| Informa plc, Reg. S 3 % 23.10.2027 | EUR | 3.170.000 | 3.199.020 | 0,12 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 4,125 % 29.09.2026 | EUR | 2.095.000 | 2.119.271 | 0,08 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75 % 20.09.2027 | EUR | 4.450.000 | 4.464.916 | 0,17 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 1.100.000 | 1.119.762 | 0,04 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,625 % 29.10.2028 | EUR | 1.610.000 | 1.665.015 | 0,06 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2029 | EUR | 3.100.000 | 3.115.108 | 0,12 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 5.680.000 | 5.713.913 | 0,21 |
| Santander UK plc, Reg. S 1,125 % 12.03.2027 | EUR | 10.030.000 | 9.893.642 | 0,37 |
| Santander UK plc, Reg. S 2,625 % 12.04.2028 | EUR | 8.500.000 | 8.520.310 | 0,32 |
| Yorkshire Building Society, Reg. S 2,75 % 28.01.2030 | EUR | 12.690.000 | 12.653.294 | 0,47 |
| | | | 89.650.276 | 3,34 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| American Medical Systems Europe BV 3,375 % 08.03.2029 | EUR | 3.200.000 | 3.245.946 | 0,12 |
| Athene Global Funding, Reg. S, FRN 2,916 % 21.05.2027 | EUR | 2.250.000 | 2.258.060 | 0,08 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,602 % 28.01.2028 | EUR | 6.875.000 | 6.900.427 | 0,26 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 7.265.000 | 7.269.359 | 0,27 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 6.880.000 | 6.887.513 | 0,26 |
| Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S, FRN 2,439 % 10.06.2027 | EUR | 3.600.000 | 3.610.474 | 0,13 |
| Cencora, Inc. 2,875 % 22.05.2028 | EUR | 1.210.000 | 1.214.902 | 0,05 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 2.200.000 | 2.228.769 | 0,08 |
| Citigroup, Inc., FRN 2,928 % 22.10.2030 | EUR | 7.300.000 | 7.248.474 | 0,27 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5 % 08.10.2027 | EUR | 8.030.000 | 7.919.235 | 0,30 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 2,648 % 14.05.2028 | EUR | 3.390.000 | 3.400.230 | 0,13 |
| Eaton Capital ULC, Reg. S 0,128 % 08.03.2026 | EUR | 4.590.000 | 4.574.423 | 0,17 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 3.190.000 | 3.197.959 | 0,12 |
| Fiserv Funding ULC 2,875 % 15.06.2028 | EUR | 1.260.000 | 1.257.973 | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 1.850.000 | 1.858.519 | 0,07 |
| Fortive Corp. 3,7 % 13.02.2026 | EUR | 1.850.080 | 1.852.502 | 0,07 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,1 % 04.08.2029 | EUR | 7.170.000 | 7.179.781 | 0,27 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,002 % 23.09.2027 | EUR | 4.590.000 | 4.616.947 | 0,17 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,838 % 23.01.2029 | EUR | 3.610.000 | 3.628.451 | 0,14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,737 % 18.12.2029 | EUR | 3.500.000 | 3.503.003 | 0,13 |
| Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5,125 % 05.04.2026 | EUR | 1.860.000 | 1.866.422 | 0,07 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,674 % 06.06.2028 | EUR | 5.390.000 | 5.477.772 | 0,20 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,247 % 25.11.2029 | EUR | 6.975.000 | 7.038.757 | 0,26 |
| New York Life Global Funding, Reg. S, FRN 2,479 % 09.07.2027 | EUR | 2.000.000 | 2.007.300 | 0,07 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 2,341 % 01.12.2027 | EUR | 3.065.000 | 3.066.637 | 0,11 |
| US Bancorp, FRN 2,866 % 21.05.2028 | EUR | 3.610.000 | 3.620.306 | 0,13 |
| | | | 106.930.141 | 3,98 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 1.302.037.893 | 48,48 |

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Belgien | | | | | Italien (Fortsetzung) | | | | |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,6 % 22.10.2030 | EUR | 42.210.000 | 42.014.170 | 1,56 | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2 % 14.03.2028 | EUR | 12.870.000 | 13.432.255 | 0,50 |
| | | | 42.014.170 | 1,56 | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95 % 01.07.2030 | EUR | 30.000.000 | 30.290.280 | 1,13 |
| | | | | | Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6 % 22.11.2028 | EUR | 62.940.000 | 63.598.461 | 2,37 |
| | | | | | Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S, FRN, 144A 2,853 % 15.10.2030 | EUR | 128.000.000 | 130.457.317 | 4,86 |
| | | | | | | | | 303.098.477 | 11,29 |
| | | | 23.775.895 | 0,88 | | | | | |
| | | | | | Japan | | | | |
| | | | | | Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,5 % 13.09.2027 | EUR | 8.950.000 | 9.128.020 | 0,34 |
| | | | | | Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625 % 11.09.2028 | EUR | 8.830.000 | 8.844.009 | 0,33 |
| | | | | | Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,5 % 04.09.2029 | EUR | 2.000.000 | 1.987.566 | 0,07 |
| | | | | | Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05 % 12.02.2027 | EUR | 5.000.000 | 4.876.789 | 0,18 |
| | | | 16.595.857 | 0,62 | | | | 24.836.384 | 0,92 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | Litauen | | | | |
| | | | | | Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875 % 28.01.2030 | EUR | 14.200.000 | 14.272.529 | 0,53 |
| | | | | | | | | 14.272.529 | 0,53 |
| | | | 9.316.021 | 0,35 | | | | | |
| | | | | | Luxemburg | | | | |
| | | | | | Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 3.500.000 | 3.525.988 | 0,13 |
| | | | | | State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1,375 % 25.05.2029 | EUR | 48.830.000 | 47.118.458 | 1,76 |
| | | | | | | | | 50.644.446 | 1,89 |
| | | | 5.872.041 | 0,22 | | | | | |
| | | | | | Mexiko | | | | |
| | | | | | Mexico Government Bond 3,5 % 19.09.2029 | EUR | 10.855.000 | 10.840.399 | 0,40 |
| | | | | | | | | 10.840.399 | 0,40 |
| | | | 5.006.400 | 0,19 | | | | | |
| | | | | | Niederlande | | | | |
| | | | | | BNG Bank NV, Reg. S 2,5 % 21.05.2030 | EUR | 43.400.000 | 43.095.625 | 1,60 |
| | | | | | | | | 43.095.625 | 1,60 |
| | | | 158.625.656 | 5,91 | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | Italien | | | | |
| | | | | | Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3,125 % 18.07.2030 | EUR | 3.000.000 | 2.999.485 | 0,11 |
| | | | | | AMCO - Asset Management Co. SpA, Reg. S 3,25 % 02.04.2030 | EUR | 6.375.000 | 6.379.403 | 0,24 |
| | | | | | Italy Buoni Poliennali del Tesoro 1,6 % 28.06.2030 | EUR | 26.000.000 | 26.749.731 | 0,99 |
| | | | | | Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65 % 28.10.2027 | EUR | 28.660.000 | 29.191.545 | 1,09 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Local Government Funding Agency Bond, Reg. S 2,875 % 01.04.2030 | EUR | 9.800.000 | 10.017.876 | 0,37 |
| | | | 10.017.876 | 0,37 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,25 % 10.03.2030 | EUR | 44.320.000 | 46.462.589 | 1,73 |
| | | | 46.462.589 | 1,73 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 0,625 % 03.03.2030 | EUR | 15.000.000 | 13.782.350 | 0,51 |
| | | | 13.782.350 | 0,51 |
| Südkorea | | | | |
| Korea Government Bond 0 % 15.10.2026 | EUR | 4.925.000 | 4.838.557 | 0,18 |
| Korea Government Bond 2,25 % 03.07.2028 | EUR | 7.000.000 | 6.992.686 | 0,26 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01 % 29.06.2026 | EUR | 11.500.000 | 11.389.498 | 0,42 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124 % 18.03.2029 | EUR | 11.560.000 | 11.707.862 | 0,44 |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 2,765 % 02.09.2030 | EUR | 9.590.000 | 9.546.528 | 0,36 |
| Korea Land & Housing Corp., Reg. S 2,375 % 19.11.2028 | EUR | 7.000.000 | 6.985.718 | 0,26 |
| | | | 51.460.849 | 1,92 |
| Spanien | | | | |
| Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,125 % 31.01.2030 | EUR | 10.800.000 | 10.907.446 | 0,41 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5 % 31.05.2029 | EUR | 168.440.000 | 174.321.967 | 6,49 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7 % 31.01.2030 | EUR | 50.000.000 | 50.287.750 | 1,87 |
| | | | 235.517.163 | 8,77 |
| Supranational | | | | |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3,75 % 25.01.2027 | EUR | 7.950.000 | 8.064.570 | 0,30 |
| Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3 % 20.03.2028 | EUR | 10.900.000 | 11.010.135 | 0,41 |
| Asian Development Bank 2,95 % 05.06.2029 | EUR | 6.650.000 | 6.764.098 | 0,25 |
| Asian Development Bank, Reg. S 0 % 24.10.2029 | EUR | 10.000.000 | 9.104.630 | 0,34 |
| Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3,625 % 13.02.2030 | EUR | 12.000.000 | 12.309.566 | 0,46 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Supranational (Fortsetzung) | | | | |
| Council of Europe Development Bank, Reg. S 1 % 13.04.2029 | EUR | 13.920.000 | 13.267.420 | 0,50 |
| European Financial Stability Facility, Reg. S 0,05 % 17.10.2029 | EUR | 8.000.000 | 7.290.255 | 0,27 |
| European Union, Reg. S 3,125 % 05.12.2028 | EUR | 42.930.000 | 43.858.018 | 1,63 |
| European Union, Reg. S 2,875 % 05.10.2029 | EUR | 12.780.000 | 12.956.783 | 0,48 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0 % 21.02.2030 | EUR | 16.970.000 | 15.279.942 | 0,57 |
| | | | 139.905.417 | 5,21 |
| Schweiz | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0 % 15.05.2026 | EUR | 8.000.000 | 7.937.243 | 0,30 |
| | | | 7.937.243 | 0,30 |
| Summe Staatsanleihen | | | 1.213.077.387 | 45,17 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 2.515.115.280 | 93,65 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds - Euro Government Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | EUR | 107.319.740 | 107.319.740 | 4,00 |
| | | | 107.319.740 | 4,00 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 107.319.740 | 4,00 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| | | | 107.319.740 | 4,00 |
| Summe Anlagen | | | 2.622.435.020 | 97,65 |
| Barmittel | | | 9.205.791 | 0,34 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 53.990.778 | 2,01 |
| Summe Nettovermögen | | | 2.685.631.589 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Short Maturity Euro Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (6.427) | EUR | (746.560.320) | 3.563.040 | 0,13 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 3.563.040 | 0,13 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 11.918 | EUR | 1.272.723.220 | (1.552.465) | (0,06) |
| Short-Term Euro-BTP, 06.03.2026 | 215 | EUR | 23.075.950 | (27.950) | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (1.580.415) | (0,06) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 1.982.625 | 0,07 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Short Maturity Euro Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 3.787.938 | - |
| | | | 3.787.938 | - |

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven, in Euro gemessenen relativen Rendite an. Hierzu investiert er vorwiegend in auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen („Unternehmensanleihen“) mit Fälligkeitsdaten oder Kündigungsterminen (je nachdem, welcher Zeitpunkt früher eintritt) und einer Restlaufzeit von maximal drei (3) Jahren, um dadurch die Volatilität zu verringern.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 100.000 | 103.141 | 0,88 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 2,489 % 14.01.2028 | EUR | 100.000 | 100.307 | 0,85 |
| | | | 203.448 | 1,73 |
| Österreich | | | | |
| A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5,25 % 13.07.2028 | EUR | 100.000 | 104.900 | 0,90 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 100.000 | 101.325 | 0,86 |
| | | | 206.225 | 1,76 |
| Belgien | | | | |
| Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3,75 % 19.02.2028 | EUR | 100.000 | 101.834 | 0,87 |
| | | | 101.834 | 0,87 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 100.000 | 101.410 | 0,86 |
| | | | 101.410 | 0,86 |
| Kanada | | | | |
| Bank of Montreal, Reg. S, FRN 2,722 % 28.10.2029 | EUR | 100.000 | 100.076 | 0,85 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 2,649 % 10.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.439 | 0,86 |
| | | | 200.515 | 1,71 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 5,943 % 29.06.2027 | EUR | 100.000 | 101.435 | 0,86 |
| | | | 101.435 | 0,86 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,516 % 01.10.2028 | EUR | 100.000 | 100.079 | 0,85 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625 % 14.05.2034 | EUR | 100.000 | 103.865 | 0,89 |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5 % 19.11.2035 | EUR | 100.000 | 99.780 | 0,85 |
| Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2,5 % 20.02.2029 | EUR | 100.000 | 99.576 | 0,85 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 3,875 % 05.07.2027 | EUR | 100.000 | 101.893 | 0,87 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 100.000 | 101.165 | 0,86 |
| | | | 606.358 | 5,17 |

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 2,418 % 23.10.2028 | EUR | 100.000 | 100.064 | 0,85 |
| | | | 100.064 | 0,85 |
| Frankreich | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,875 % 26.01.2028 | EUR | 100.000 | 102.352 | 0,87 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,75 % 25.07.2028 | EUR | 100.000 | 100.084 | 0,85 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 100.000 | 105.953 | 0,90 |
| Capgemini SE, Reg. S 2,5 % 25.09.2028 | EUR | 100.000 | 99.501 | 0,85 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 08.12.2028 | EUR | 100.000 | 100.067 | 0,85 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 07.05.2029 | EUR | 100.000 | 99.609 | 0,85 |
| Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 2,75 % 04.04.2028 | EUR | 100.000 | 100.445 | 0,86 |
| Electricite de France SA, Reg. S 3,75 % 05.06.2027 | EUR | 100.000 | 101.719 | 0,87 |
| Kering SA, Reg. S 3,625 % 05.09.2027 | EUR | 100.000 | 101.614 | 0,87 |
| Orange SA, Reg. S 2,5 % 13.11.2028 | EUR | 100.000 | 99.431 | 0,85 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5 % 17.01.2028 | EUR | 20.000 | 20.221 | 0,17 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4,875 % 14.06.2028 | EUR | 15.000 | 15.633 | 0,13 |
| SEB SA, Reg. S 3,625 % 24.06.2030 | EUR | 100.000 | 98.863 | 0,84 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25 % 06.09.2032 | EUR | 100.000 | 103.671 | 0,88 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75 % 17.05.2035 | EUR | 100.000 | 99.995 | 0,85 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 100.000 | 102.165 | 0,87 |
| Transdev Group SA, Reg. S 3,054 % 21.05.2028 | EUR | 100.000 | 100.332 | 0,86 |
| | | | 1.551.655 | 13,22 |
| Deutschland | | | | |
| Amprion GmbH, Reg. S 3,45 % 22.09.2027 | EUR | 100.000 | 101.284 | 0,86 |
| BMW International Investment BV, Reg. S 3 % 27.08.2027 | EUR | 30.000 | 30.267 | 0,26 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 2,56 % 03.03.2028 | EUR | 100.000 | 100.105 | 0,85 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.554 | 0,85 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875 % 16.10.2034 | EUR | 100.000 | 104.693 | 0,89 |
| Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3,125 % 23.03.2028 | EUR | 100.000 | 101.058 | 0,86 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 100.000 | 100.092 | 0,85 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 100.000 | 101.141 | 0,86 |
| Eurogrid GmbH, Reg. S 3,075 % 18.10.2027 | EUR | 100.000 | 100.811 | 0,86 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3,125 % 08.12.2028 | EUR | 10.000 | 10.087 | 0,09 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375 % 14.01.2028 | EUR | 100.000 | 100.917 | 0,86 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,125 % 10.12.2029 | EUR | 100.000 | 99.527 | 0,85 |
| Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,75 % 10.09.2026 | EUR | 30.000 | 30.268 | 0,26 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 109.063 | 0,93 |
| Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83 % 03.10.2029 | EUR | 100.000 | 100.861 | 0,86 |
| | | | 1.289.728 | 10,99 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875 % 07.07.2028 | EUR | 100.000 | 100.131 | 0,85 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 100.000 | 100.278 | 0,86 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 100.000 | 99.630 | 0,85 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 100.000 | 100.059 | 0,85 |
| | | | 400.098 | 3,41 |
| Irland | | | | |
| Dell Bank International DAC, Reg. S 4,5 % 18.10.2027 | EUR | 100.000 | 102.750 | 0,88 |
| | | | 102.750 | 0,88 |
| Italien | | | | |
| CA Auto Bank SpA, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2028 | EUR | 100.000 | 100.614 | 0,86 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.253 | 0,85 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 100.278 | 0,85 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5 % 08.03.2028 | EUR | 150.000 | 154.489 | 1,32 |
| Leasys SpA, Reg. S 2,875 % 17.08.2027 | EUR | 100.000 | 102.401 | 0,87 |
| Leasys SpA, Reg. S 3,875 % 12.10.2027 | EUR | 100.000 | 102.009 | 0,87 |
| Pirelli & C SpA, Reg. S 3,875 % 02.07.2029 | EUR | 100.000 | 102.642 | 0,87 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 102.644 | 0,87 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875 % 11.06.2028 | EUR | 150.000 | 152.611 | 1,30 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,751 % 20.11.2028 | EUR | 100.000 | 100.473 | 0,86 |
| | | | 1.117.414 | 9,52 |

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| P3 Group SARL, Reg. S 0,875 % 26.01.2026 | EUR | 100.000 | 100.121 | 0,85 |
| | | | 100.121 | 0,85 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,569 % 28.02.2029 | EUR | 100.000 | 100.060 | 0,85 |
| Achmea Bank NV, Reg. S 2,75 % 10.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.488 | 0,86 |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.435 | 0,87 |
| Heineken NV, Reg. S 2,565 % 03.10.2028 | EUR | 100.000 | 100.019 | 0,85 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 12.08.2029 | EUR | 100.000 | 102.522 | 0,87 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.141 | 0,85 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2,75 % 26.02.2029 | EUR | 100.000 | 99.525 | 0,85 |
| REWE International Finance BV, Reg. S 2,75 % 03.07.2028 | EUR | 100.000 | 100.093 | 0,85 |
| | | | 804.283 | 6,85 |
| Neuseeland | | | | |
| ASB Bank Ltd., Reg. S 4,5 % 16.03.2027 | EUR | 100.000 | 102.298 | 0,87 |
| | | | 102.298 | 0,87 |
| Norwegen | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 2,498 % 08.08.2029 | EUR | 100.000 | 100.172 | 0,85 |
| | | | 100.172 | 0,85 |
| Polen | | | | |
| mBank SA, Reg. S, FRN 8,375 % 11.09.2027 | EUR | 100.000 | 103.933 | 0,88 |
| Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.885 | 0,86 |
| | | | 204.818 | 1,74 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 100.000 | 99.374 | 0,85 |
| | | | 99.374 | 0,85 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 100.000 | 99.473 | 0,85 |
| | | | 99.473 | 0,85 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 100.000 | 105.750 | 0,90 |
| Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2,25 % 12.04.2026 | EUR | 100.000 | 99.971 | 0,85 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 100.000 | 100.312 | 0,85 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45 % Perpetual | EUR | 100.000 | 98.438 | 0,84 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 100.000 | 101.493 | 0,87 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 30.06.2031 | EUR | 100.000 | 100.665 | 0,86 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 100.000 | 103.776 | 0,88 |
| | | | 710.405 | 6,05 |
| Schweden | | | | |
| Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 100.000 | 94.447 | 0,81 |
| Swedbank AB, Reg. S, FRN 2,36 % 03.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.052 | 0,85 |
| | | | 194.499 | 1,66 |
| Schweiz | | | | |
| Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 2,875 % 09.09.2029 | EUR | 100.000 | 99.778 | 0,85 |
| | | | 99.778 | 0,85 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 100.000 | 100.362 | 0,86 |
| DS Smith plc, Reg. S 4,375 % 27.07.2027 | EUR | 100.000 | 102.471 | 0,87 |
| Informa plc, Reg. S 3 % 23.10.2027 | EUR | 100.000 | 100.916 | 0,86 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 2,673 % 04.03.2028 | EUR | 100.000 | 100.334 | 0,85 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 100.000 | 103.027 | 0,88 |
| LSEG Netherlands BV, Reg. S 2,75 % 20.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.335 | 0,85 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 18.03.2028 | EUR | 100.000 | 101.797 | 0,87 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2,865 % 27.01.2029 | EUR | 100.000 | 100.488 | 0,86 |

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 100.000 | 101.329 | 0,86 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 100.000 | 100.597 | 0,86 |
| | | | 1.011.656 | 8,62 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| AT&T, Inc., FRN 2,482 % 16.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.130 | 0,85 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,602 % 28.01.2028 | EUR | 100.000 | 100.370 | 0,85 |
| Bank of America Corp., Reg. S, FRN 2,674 % 30.10.2029 | EUR | 100.000 | 100.060 | 0,85 |
| Cencora, Inc. 2,875 % 22.05.2028 | EUR | 100.000 | 100.405 | 0,86 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,184 % 29.04.2029 | EUR | 100.000 | 101.308 | 0,86 |
| Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 2,648 % 14.05.2028 | EUR | 100.000 | 100.302 | 0,85 |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 100.000 | 100.250 | 0,85 |
| Fiserv Funding ULC 2,875 % 15.06.2028 | EUR | 100.000 | 99.839 | 0,85 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 100.000 | 100.461 | 0,86 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.859 | 0,85 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 2,875 % 26.06.2028 | EUR | 100.000 | 100.376 | 0,86 |
| John Deere Capital Corp., Reg. S 2,5 % 11.09.2028 | EUR | 100.000 | 99.584 | 0,85 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 3,674 % 06.06.2028 | EUR | 100.000 | 101.628 | 0,87 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV, FRN 2,341 % 01.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.053 | 0,85 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362 % 23.06.2027 | EUR | 100.000 | 98.321 | 0,84 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 100.000 | 99.740 | 0,85 |
| | | | 1.602.686 | 13,65 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 11.212.497 | 95,52 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens | |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 100.000 | 102.044 | 0,87 | |
| | | | 102.044 | 0,87 | |
| Schweiz | | | | | |
| Zuercher Kantonalbank, Reg. S, FRN 4,467 % 15.09.2027 | EUR | 100.000 | 101.438 | 0,86 | |
| | | | 101.438 | 0,86 | |
| Summe Staatsanleihen | | | 203.482 | 1,73 | |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | 11.415.979 | 97,25 |
| Summe Anlagen | | | 11.415.979 | 97,25 | |
| Barmittel | | | 158.470 | 1,35 | |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 164.328 | 1,40 | |
| Summe Nettovermögen | | | 11.738.777 | 100,00 | |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Short Maturity Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (17) | EUR | (1.974.720) | 9.690 | 0,08 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 9.690 | 0,08 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 47 | EUR | 5.019.130 | (5.032) | (0,04) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (5.032) | (0,04) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 4.658 | 0,04 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 4.043 | - |
| | | | 4.043 | - |

US Dollar Corporate Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive relative Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige Emissionen von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und anderen nicht staatlichen Emittenten.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| Hexcel Corp. 5,875 % 26.02.2035 | USD | 700.000 | 735.981 | 0,55 |
| TransDigm, Inc. 4,625 % 15.01.2029 | USD | 400.000 | 397.555 | 0,29 |
| | | | 1.133.536 | 0,84 |
| Landwirtschaft | | | | |
| JBS USA LUX SARL, 144A 5,95 % 20.04.2035 | USD | 750.000 | 790.200 | 0,58 |
| | | | 790.200 | 0,58 |
| Fluggesellschaften | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021 % 20.10.2029 | USD | 350.000 | 353.422 | 0,26 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308 % 20.10.2031 | USD | 500.000 | 505.207 | 0,37 |
| Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75 % 20.10.2028 | USD | 1.175.000 | 1.182.438 | 0,88 |
| | | | 2.041.067 | 1,51 |
| Automobilhersteller | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95 % 06.03.2026 | USD | 1.250.000 | 1.252.769 | 0,92 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,35 % 06.03.2030 | USD | 425.000 | 456.955 | 0,34 |
| Hyundai Capital America, 144A 5,3 % 24.06.2029 | USD | 1.375.000 | 1.417.289 | 1,04 |
| Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45 % 18.03.2035 | USD | 725.000 | 755.871 | 0,56 |
| | | | 3.882.884 | 2,86 |
| Automobilteile und -zubehör | | | | |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5,15 % 13.09.2034 | USD | 350.000 | 354.096 | 0,26 |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3,1 % 01.12.2051 | USD | 175.000 | 113.120 | 0,08 |
| | | | 467.216 | 0,34 |
| Banken | | | | |
| AIB Group plc, 144A 5,32 % 15.05.2031 | USD | 750.000 | 775.402 | 0,57 |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621 % 10.12.2029 | USD | 425.000 | 440.585 | 0,33 |
| Banco Santander SA 5,439 % 15.07.2031 | USD | 400.000 | 420.958 | 0,31 |
| Banco Santander SA 5,127 % 06.11.2035 | USD | 400.000 | 401.192 | 0,30 |
| Banco Santander SA 4,175 % 24.03.2028 | USD | 1.000.000 | 1.000.675 | 0,75 |
| Bank of America Corp. 5,288 % 25.04.2034 | USD | 1.100.000 | 1.134.248 | 0,84 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Banken (Fortsetzung) | | | | |
| Bank of America Corp. 5,872 % 15.09.2034 | USD | 2.275.000 | 2.434.014 | 1,80 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) 5,06 % 22.07.2032 | USD | 725.000 | 752.837 | 0,56 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) 4,967 % 26.04.2034 | USD | 215.000 | 219.745 | 0,16 |
| Bank of Nova Scotia (The) 8 % 27.01.2084 | USD | 500.000 | 537.525 | 0,40 |
| Barclays plc 5,785 % 25.02.2036 | USD | 200.000 | 209.780 | 0,15 |
| BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 8,45 % 29.06.2038 | USD | 400.000 | 442.657 | 0,33 |
| BNP Paribas SA, 144A 2,871 % 19.04.2032 | USD | 200.000 | 183.054 | 0,14 |
| CaixaBank SA, 144A 6,84 % 13.09.2034 | USD | 700.000 | 782.903 | 0,58 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 7 % 28.10.2085 | USD | 450.000 | 470.322 | 0,35 |
| Citigroup, Inc. 4,542 % 19.09.2030 | USD | 200.000 | 201.889 | 0,15 |
| Citigroup, Inc. 3,057 % 25.01.2033 | USD | 750.000 | 688.480 | 0,51 |
| Citizens Financial Group, Inc. 5,718 % 23.07.2032 | USD | 325.000 | 341.825 | 0,25 |
| Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,61 % 12.09.2034 | USD | 350.000 | 338.270 | 0,25 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,33 % 23.07.2035 | USD | 950.000 | 979.021 | 0,72 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5,536 % 28.01.2036 | USD | 900.000 | 937.809 | 0,69 |
| HSBC Holdings plc 2,871 % 22.11.2032 | USD | 450.000 | 409.739 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2 % 28.11.2033 | USD | 575.000 | 658.403 | 0,49 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4,95 % 01.06.2042 | USD | 200.000 | 171.206 | 0,13 |
| JPMorgan Chase & Co. 5,766 % 22.04.2035 | USD | 2.425.000 | 2.591.058 | 1,90 |
| PNC Bank NA 4,429 % 21.07.2028 | USD | 450.000 | 453.176 | 0,33 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5,401 % 23.07.2035 | USD | 775.000 | 803.730 | 0,59 |
| Royal Bank of Canada 4,696 % 06.08.2031 | USD | 200.000 | 202.920 | 0,15 |
| Royal Bank of Canada 4,305 % 03.11.2031 | USD | 900.000 | 897.240 | 0,66 |
| Santander UK Group Holdings plc 5,136 % 22.09.2036 | USD | 200.000 | 199.613 | 0,15 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,852 % 13.07.2030 | USD | 475.000 | 506.308 | 0,37 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,85 % 10.09.2034 | USD | 675.000 | 679.365 | 0,50 |
| Synovus Financial Corp. 6,168 % 01.11.2030 | USD | 1.015.000 | 1.056.284 | 0,78 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,928 % 15.10.2035 | USD | 600.000 | 602.317 | 0,44 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 8,125 % 31.10.2082 | USD | 400.000 | 422.012 | 0,31 |
| UBS Group AG, 144A 6,442 % 11.08.2028 | USD | 450.000 | 466.492 | 0,34 |
| UBS Group AG, 144A 3,091 % 14.05.2032 | USD | 725.000 | 674.430 | 0,50 |
| UBS Group AG, 144A 4,844 % 06.11.2033 | USD | 300.000 | 300.989 | 0,22 |
| UniCredit SpA, 144A 5,459 % 30.06.2035 | USD | 375.000 | 382.878 | 0,28 |
| US Bancorp 5,083 % 15.05.2031 | USD | 425.000 | 438.900 | 0,32 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Banken (Fortsetzung) | | | | |
| Wells Fargo & Co. 4,897 % 25.07.2033 | USD | 750.000 | 763.437 | 0,56 |
| Wells Fargo & Co. 5,557 % 25.07.2034 | USD | 975.000 | 1.025.103 | 0,76 |
| Wells Fargo & Co. 5,605 % 23.04.2036 | USD | 350.000 | 367.908 | 0,27 |
| | | | 27.766.699 | 20,49 |
| Getränke | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7 % 01.02.2036 | USD | 575.000 | 570.966 | 0,42 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9 % 01.02.2046 | USD | 350.000 | 325.765 | 0,24 |
| JDE Peet's NV, 144A 1,375 % 15.01.2027 | USD | 425.000 | 412.254 | 0,30 |
| | | | 1.308.985 | 0,96 |
| Biotechnologie | | | | |
| Biogen, Inc. 6,45 % 15.05.2055 | USD | 225.000 | 237.809 | 0,18 |
| CSL Finance plc, 144A 5,106 % 03.04.2034 | USD | 700.000 | 721.145 | 0,52 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75 % 01.03.2046 | USD | 700.000 | 637.740 | 0,47 |
| Royalty Pharma plc 3,55 % 02.09.2050 | USD | 500.000 | 347.260 | 0,26 |
| | | | 1.943.954 | 1,43 |
| Baustoffe | | | | |
| CRH America Finance, Inc. 5,5 % 09.01.2035 | USD | 650.000 | 678.724 | 0,50 |
| | | | 678.724 | 0,50 |
| Chemie | | | | |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85 % 15.11.2028 | USD | 328.000 | 344.722 | 0,25 |
| LYB International Finance III LLC 5,125 % 15.01.2031 | USD | 450.000 | 452.439 | 0,34 |
| Nutrien Ltd. 5,25 % 12.03.2032 | USD | 350.000 | 362.001 | 0,27 |
| | | | 1.159.162 | 0,86 |
| Computer | | | | |
| Apple, Inc. 2,95 % 11.09.2049 | USD | 1.025.000 | 688.923 | 0,51 |
| | | | 688.923 | 0,51 |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25 % 15.03.2030 | USD | 275.000 | 281.396 | 0,21 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,75 % 01.10.2031 | USD | 850.000 | 887.631 | 0,65 |
| Ally Financial, Inc. 5,543 % 17.01.2031 | USD | 75.000 | 76.848 | 0,06 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95 % 15.01.2028 | USD | 1.225.000 | 1.240.969 | 0,91 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375 % 30.05.2030 | USD | 275.000 | 282.954 | 0,21 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 6,077 % 15.09.2055 | USD | 225.000 | 231.883 | 0,17 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| Charles Schwab Corp. (The) 4,914 % 14.11.2036 | USD | 375.000 | 373.672 | 0,28 |
| Citadel LP, 144A 6,375 % 23.01.2032 | USD | 825.000 | 877.518 | 0,65 |
| Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6,2 % 18.06.2035 | USD | 313.000 | 330.472 | 0,24 |
| Enact Holdings, Inc. 6,25 % 28.05.2029 | USD | 1.075.000 | 1.127.548 | 0,82 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,75 % 15.10.2032 | USD | 425.000 | 371.246 | 0,27 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2 % 14.04.2034 | USD | 175.000 | 185.236 | 0,14 |
| KKR & Co., Inc. 5,1 % 07.08.2035 | USD | 300.000 | 300.901 | 0,22 |
| LPL Holdings, Inc. 4,9 % 03.04.2028 | USD | 475.000 | 482.460 | 0,36 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,4 % 26.03.2029 | USD | 450.000 | 472.643 | 0,35 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5 % 26.03.2031 | USD | 375.000 | 402.356 | 0,30 |
| Marex Group plc 6,404 % 04.11.2029 | USD | 480.000 | 498.533 | 0,37 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15 % 24.10.2029 | USD | 550.000 | 564.883 | 0,42 |
| Raymond James Financial, Inc. 5,65 % 11.09.2055 | USD | 450.000 | 442.729 | 0,33 |
| Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4 % 15.09.2030 | USD | 200.000 | 203.438 | 0,15 |
| | | | 9.635.316 | 7,11 |

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Diversifizierte Telekommunikationsdienste | | | | |
| AT&T, Inc. 3,8 % 01.12.2057 | USD | 50.000 | 34.593 | 0,03 |
| TELUS Corp. 6,375 % 09.06.2056 | USD | 175.000 | 176.251 | 0,13 |
| | | | 210.844 | 0,16 |

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Elektro | | | | |
| AEP Transmission Co. LLC 5,4 % 15.03.2053 | USD | 350.000 | 342.570 | 0,25 |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365 % 15.06.2026 | USD | 425.000 | 427.063 | 0,32 |
| American Electric Power Co., Inc. 5,8 % 15.03.2056 | USD | 250.000 | 248.459 | 0,18 |
| Berkshire Hathaway Energy Co. 2,85 % 15.05.2051 | USD | 525.000 | 329.322 | 0,24 |
| Calpine Corp., 144A 5,125 % 15.03.2028 | USD | 575.000 | 575.952 | 0,42 |
| Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55 % 15.11.2030 | USD | 350.000 | 349.336 | 0,26 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95 % 01.06.2055 | USD | 400.000 | 418.187 | 0,31 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9 % 15.11.2053 | USD | 525.000 | 538.217 | 0,40 |
| Consumers Energy Co. 4,2 % 01.09.2052 | USD | 275.000 | 222.153 | 0,16 |
| Dominion Energy, Inc. 2,25 % 15.08.2031 | USD | 718.000 | 640.611 | 0,47 |
| Dominion Energy, Inc. 6 % 15.02.2056 | USD | 190.000 | 191.202 | 0,14 |
| DTE Energy Co. 5,85 % 01.06.2034 | USD | 750.000 | 802.005 | 0,59 |
| Duke Energy Florida LLC 6,2 % 15.11.2053 | USD | 700.000 | 756.362 | 0,56 |
| Exelon Corp. 5,875 % 15.03.2055 | USD | 150.000 | 151.890 | 0,11 |
| Georgia Power Co. 3,25 % 15.03.2051 | USD | 575.000 | 396.110 | 0,29 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1 % 15.01.2035 | USD | 350.000 | 355.370 | 0,26 |
| Liberty Utilities Co., 144A 5,577 % 31.01.2029 | USD | 900.000 | 930.864 | 0,70 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Elektro (Fortsetzung) | | | | |
| New England Power Co., 144A 5,936 % 25.11.2052 | USD | 150.000 | 153.921 | 0,11 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,25 % 01.06.2030 | USD | 275.000 | 253.387 | 0,19 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,9 % 15.03.2055 | USD | 650.000 | 661.589 | 0,49 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 260.000 | 304.130 | 0,22 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,496 % 15.05.2056 | EUR | 230.000 | 269.159 | 0,20 |
| Pacific Gas and Electric Co. 3,3 % 01.08.2040 | USD | 450.000 | 342.926 | 0,25 |
| Southern California Edison Co. 5,875 % 01.12.2053 | USD | 300.000 | 289.159 | 0,21 |
| Southern Co. (The) 5,7 % 15.03.2034 | USD | 950.000 | 1.003.003 | 0,74 |
| Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 5 % 15.01.2031 | USD | 700.000 | 720.512 | 0,53 |
| Virginia Electric and Power Co. 5,05 % 15.08.2034 | USD | 50.000 | 50.883 | 0,04 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3 % 15.10.2028 | USD | 225.000 | 225.938 | 0,17 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7 % 30.12.2034 | USD | 550.000 | 568.290 | 0,42 |
| | | | 12.518.570 | 9,23 |

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Elektrizitätsversorgung | | | | |
| Virginia Electric and Power Co. 5,05 % 15.08.2034 | USD | 650.000 | 661.473 | 0,49 |
| | | | 661.473 | 0,49 |

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|---------|----------------|-------------|
| Elektronik | | | | |
| Amphenol Corp. 4,625 % 15.02.2036 | USD | 200.000 | 196.776 | 0,15 |
| | | | 196.776 | 0,15 |

| | | | | |
|---|-----|---------|------------------|-------------|
| Lebensmittel | | | | |
| JBS USA Holding Lux SARL, 144A 6,25 % 01.03.2056 | USD | 150.000 | 149.514 | 0,11 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375 % 01.06.2046 | USD | 175.000 | 145.333 | 0,11 |
| Kroger Co. (The) 5 % 15.09.2034 | USD | 700.000 | 705.825 | 0,52 |
| Mars, Inc., 144A 5,2 % 01.03.2035 | USD | 150.000 | 154.652 | 0,11 |
| Mars, Inc., 144A 5,7 % 01.05.2055 | USD | 150.000 | 150.391 | 0,11 |
| | | | 1.305.715 | 0,96 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|------------------|-------------|
| Gas | | | | |
| Atmos Energy Corp. 6,2 % 15.11.2053 | USD | 400.000 | 436.107 | 0,32 |
| Snam SpA, 144A 5 % 28.05.2030 | USD | 425.000 | 435.080 | 0,32 |
| Snam SpA, 144A 5,75 % 28.05.2035 | USD | 700.000 | 731.751 | 0,54 |
| | | | 1.602.938 | 1,18 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5 % 14.05.2035 | USD | 700.000 | 689.273 | 0,51 |
| CVS Health Corp. 1,875 % 28.02.2031 | USD | 600.000 | 527.855 | 0,39 |
| CVS Health Corp. 5,875 % 01.06.2053 | USD | 275.000 | 268.680 | 0,20 |
| CVS Health Corp. 7 % 10.03.2055 | USD | 250.000 | 262.651 | 0,19 |
| Eli Lilly & Co. 5,2 % 14.08.2064 | USD | 425.000 | 404.113 | 0,30 |
| Eli Lilly & Co. 5,65 % 15.10.2065 | USD | 125.000 | 126.731 | 0,09 |
| HCA, Inc. 4,3 % 15.11.2030 | USD | 300.000 | 299.359 | 0,22 |
| HCA, Inc. 4,625 % 15.03.2052 | USD | 350.000 | 287.028 | 0,22 |
| Novartis Capital Corp. 4 % 20.11.2045 | USD | 425.000 | 358.107 | 0,26 |
| Perrigo Finance Unlimited Co., STEP 4,9 % 15.06.2030 | USD | 525.000 | 508.250 | 0,38 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4,75 % 19.05.2033 | USD | 150.000 | 151.958 | 0,11 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34 % 19.05.2063 | USD | 775.000 | 723.668 | 0,53 |
| | | | 4.607.673 | 3,40 |
| Medizinische Produkte | | | | |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 5,2 % 31.01.2034 | USD | 875.000 | 915.079 | 0,68 |
| | | | 915.079 | 0,68 |
| Gesundheitsdienstleistungen | | | | |
| Centene Corp. 3 % 15.10.2030 | USD | 1.225.000 | 1.098.887 | 0,81 |
| Icon Investments Six DAC 5,809 % 08.05.2027 | USD | 825.000 | 842.309 | 0,62 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4,5 % 15.04.2033 | USD | 250.000 | 249.196 | 0,18 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625 % 15.07.2054 | USD | 1.000.000 | 987.330 | 0,73 |
| | | | 3.177.722 | 2,34 |
| Versicherungen | | | | |
| American National Group, Inc., 144A 6,144 % 13.06.2032 | USD | 75.000 | 78.502 | 0,06 |
| American National Group, Inc. 6 % 15.07.2035 | USD | 225.000 | 228.787 | 0,17 |
| American National Group, Inc. 7 % 01.12.2055 | USD | 375.000 | 377.078 | 0,28 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792 % 15.05.2055 | USD | 300.000 | 314.282 | 0,23 |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 6,2 % Perpetual | USD | 400.000 | 419.592 | 0,31 |
| Essent Group Ltd. 6,25 % 01.07.2029 | USD | 725.000 | 757.856 | 0,56 |
| Fortitude Global Funding, 144A 4,625 % 06.10.2028 | USD | 200.000 | 200.515 | 0,15 |
| Fortitude Group Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.04.2030 | USD | 450.000 | 469.464 | 0,35 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75 % 15.03.2054 | USD | 375.000 | 385.376 | 0,28 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 7,95 % 15.10.2054 | USD | 335.000 | 347.883 | 0,26 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 7,25 % 01.03.2056 | USD | 40.000 | 40.254 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Versicherungen (Fortsetzung) | | | | |
| Intact Financial Corp., 144A 5,459 % 22.09.2032 | USD | 1.100.000 | 1.140.299 | 0,84 |
| Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4,125 % 15.12.2051 | USD | 650.000 | 641.124 | 0,47 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5 % 15.03.2035 | USD | 215.000 | 218.354 | 0,16 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4 % 15.03.2055 | USD | 400.000 | 387.580 | 0,29 |
| Pacific Life Insurance Co., 144A 5,95 % 15.09.2055 | USD | 475.000 | 479.054 | 0,35 |
| Protective Life Corp., 144A 4,7 % 15.01.2031 | USD | 225.000 | 226.641 | 0,17 |
| Travelers Cos., Inc. (The) 5,05 % 24.07.2035 | USD | 950.000 | 968.690 | 0,71 |
| Willis North America, Inc. 4,55 % 15.03.2031 | USD | 325.000 | 326.080 | 0,24 |
| | | | 8.007.411 | 5,91 |
| Internet | | | | |
| Amazon.com, Inc. 2,5 % 03.06.2050 | USD | 500.000 | 301.534 | 0,22 |
| Amazon.com, Inc. 5,45 % 20.11.2055 | USD | 275.000 | 269.878 | 0,20 |
| Arches Buyer, Inc., 144A 4,25 % 01.06.2028 | USD | 575.000 | 564.719 | 0,42 |
| Meta Platforms, Inc. 5,625 % 15.11.2055 | USD | 250.000 | 241.226 | 0,18 |
| Meta Platforms, Inc. 5,75 % 15.11.2065 | USD | 425.000 | 408.174 | 0,30 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8 % 15.09.2034 | USD | 650.000 | 650.274 | 0,48 |
| | | | 2.435.805 | 1,80 |
| Investmentgesellschaften | | | | |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,375 % 01.07.2034 | USD | 725.000 | 740.622 | 0,54 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8 % 01.06.2056 | USD | 125.000 | 130.892 | 0,10 |
| | | | 871.514 | 0,64 |
| Freizeit | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,375 % 15.01.2036 | USD | 250.000 | 251.843 | 0,19 |
| | | | 251.843 | 0,19 |
| Hotels | | | | |
| Hyatt Hotels Corp. 5,05 % 30.03.2028 | USD | 475.000 | 484.104 | 0,36 |
| | | | 484.104 | 0,36 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Medien | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 3,5 % 01.03.2042 | USD | 375.000 | 261.802 | 0,19 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375 % 01.05.2047 | USD | 50.000 | 41.342 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 4,4 % 01.12.2061 | USD | 950.000 | 625.016 | 0,46 |
| Comcast Corp. 3,75 % 01.04.2040 | USD | 1.000.000 | 827.789 | 0,62 |
| Comcast Corp. 2,887 % 01.11.2051 | USD | 325.000 | 191.675 | 0,14 |
| Videotron Ltd., 144A 3,625 % 15.06.2029 | USD | 700.000 | 682.638 | 0,50 |
| | | | 2.630.262 | 1,94 |
| Bergbau | | | | |
| Newmont Corp. 5,35 % 15.03.2034 | USD | 325.000 | 341.457 | 0,25 |
| Nexa Resources SA, 144A 6,75 % 09.04.2034 | USD | 250.000 | 267.263 | 0,20 |
| Rio Tinto Finance USA plc 5,875 % 14.03.2065 | USD | 475.000 | 493.638 | 0,36 |
| | | | 1.102.358 | 0,81 |
| Diverse Hersteller | | | | |
| Siemens Funding BV, 144A 5,8 % 28.05.2055 | USD | 425.000 | 445.393 | 0,33 |
| | | | 445.393 | 0,33 |
| Öl und Gas | | | | |
| BP Capital Markets America, Inc. 4,893 % 11.09.2033 | USD | 650.000 | 662.520 | 0,49 |
| BP Capital Markets plc 4,875 % Perpetual Diamondback Energy, Inc. 6,25 % 15.03.2033 | USD | 500.000 | 499.463 | 0,37 |
| EQT Corp. 6,5 % 01.07.2027 | USD | 725.000 | 783.150 | 0,58 |
| EQT Corp. 4,75 % 15.01.2031 | USD | 325.000 | 331.458 | 0,24 |
| Expand Energy Corp. 5,7 % 15.01.2035 | USD | 775.000 | 781.328 | 0,58 |
| Occidental Petroleum Corp. 5,375 % 01.01.2032 | USD | 275.000 | 285.410 | 0,21 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7 % 17.01.2035 | USD | 1.075.000 | 1.101.404 | 0,81 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638 % 05.04.2064 | USD | 625.000 | 478.908 | 0,35 |
| Var Energi ASA, 144A 7,5 % 15.01.2028 | USD | 250.000 | 242.939 | 0,18 |
| Var Energi ASA, 144A 5,875 % 22.05.2030 | USD | 800.000 | 848.538 | 0,63 |
| | | | 312.716 | 0,23 |
| | | | 6.327.834 | 4,67 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25 % 15.03.2033 | USD | 300.000 | 216.041 | 0,16 |
| | | | 216.041 | 0,16 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Silgan Holdings, Inc., 144A 1,4 % 01.04.2026 | USD | 700.000 | 694.152 | 0,51 |
| Sonoco Products Co. 4,45 % 01.09.2026 | USD | 575.000 | 576.277 | 0,43 |
| | | | 1.270.429 | 0,94 |
| Pipelines | | | | |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,55 % 30.10.2035 | USD | 675.000 | 692.273 | 0,52 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8 % 15.12.2034 | USD | 600.000 | 624.511 | 0,46 |
| Energy Transfer LP 5,6 % 01.09.2034 | USD | 450.000 | 464.413 | 0,34 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,2 % 15.01.2036 | USD | 375.000 | 382.885 | 0,28 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,3 % 15.02.2053 | USD | 475.000 | 320.683 | 0,24 |
| Kinder Morgan, Inc. 5,85 % 01.06.2035 | USD | 275.000 | 292.203 | 0,22 |
| Northern Natural Gas Co., 144A 5,625 % 01.02.2054 | USD | 450.000 | 436.864 | 0,32 |
| ONEOK, Inc. 5,375 % 01.06.2029 | USD | 400.000 | 412.711 | 0,30 |
| ONEOK, Inc. 5,4 % 15.10.2035 | USD | 1.075.000 | 1.089.364 | 0,80 |
| Promigas SA ESP, Reg. S 3,75 % 16.10.2029 | USD | 420.000 | 396.074 | 0,29 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911 % 01.09.2027 | USD | 650.000 | 656.307 | 0,48 |
| Targa Resources Corp. 4,9 % 15.09.2030 | USD | 600.000 | 613.097 | 0,45 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 5,1 % 15.03.2036 | USD | 375.000 | 378.819 | 0,28 |
| | | | 6.760.204 | 4,98 |
| Immobilien | | | | |
| CBRE Services, Inc. 4,9 % 15.01.2033 | USD | 275.000 | 277.241 | 0,20 |
| Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 2,625 % 15.11.2031 | USD | 300.000 | 269.803 | 0,20 |
| | | | 547.044 | 0,40 |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,75 % 15.04.2031 | USD | 1.050.000 | 959.935 | 0,71 |
| EPR Properties, REIT 4,75 % 15.11.2030 | USD | 650.000 | 646.213 | 0,48 |
| Extra Space Storage LP, REIT 5,5 % 01.07.2030 | USD | 525.000 | 547.587 | 0,40 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,375 % 15.02.2035 | USD | 600.000 | 614.525 | 0,45 |
| Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5,25 % 15.08.2032 | USD | 675.000 | 692.758 | 0,51 |
| | | | 3.461.018 | 2,55 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Einzelhandel | | | | |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875 % 01.06.2029 | USD | 475.000 | 459.650 | 0,34 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,5 % 15.10.2032 | USD | 450.000 | 448.553 | 0,33 |
| | | | 908.203 | 0,67 |
| Sparkassen & Kreditbanken | | | | |
| Nationwide Building Society, 144A 4,302 % 08.03.2029 | USD | 450.000 | 451.022 | 0,33 |
| Nationwide Building Society, 144A 5,537 % 14.07.2036 | USD | 475.000 | 492.050 | 0,37 |
| | | | 943.072 | 0,70 |
| Halbleiter | | | | |
| Broadcom, Inc., 144A 3,187 % 15.11.2036 | USD | 850.000 | 723.340 | 0,53 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1 % 25.01.2036 | USD | 300.000 | 315.283 | 0,23 |
| Intel Corp. 4,9 % 05.08.2052 | USD | 275.000 | 229.640 | 0,17 |
| Micron Technology, Inc. 5,3 % 15.01.2031 | USD | 350.000 | 363.347 | 0,27 |
| Micron Technology, Inc. 6,05 % 01.11.2035 | USD | 125.000 | 133.822 | 0,10 |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375 % 01.04.2031 | USD | 825.000 | 765.869 | 0,57 |
| | | | 2.531.301 | 1,87 |
| Software | | | | |
| Concentrix Corp. 6,65 % 02.08.2026 | USD | 650.000 | 656.476 | 0,48 |
| MSCI, Inc., 144A 3,625 % 01.09.2030 | USD | 750.000 | 717.606 | 0,53 |
| Oracle Corp. 5,2 % 26.09.2035 | USD | 152.000 | 146.091 | 0,11 |
| Oracle Corp. 3,6 % 01.04.2050 | USD | 1.550.000 | 971.375 | 0,72 |
| | | | 2.491.548 | 1,84 |
| Spezialeinzelhandel | | | | |
| Lowe's Cos., Inc. 4,5 % 15.10.2032 | USD | 125.000 | 124.598 | 0,09 |
| | | | 124.598 | 0,09 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Telekommunikation | | | | |
| AT&T, Inc. 5,375 % 15.08.2035 | USD | 650.000 | 668.028 | 0,49 |
| AT&T, Inc. 3,8 % 01.12.2057 | USD | 1.025.000 | 709.160 | 0,52 |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 5,2 % 15.02.2034 | USD | 575.000 | 585.967 | 0,43 |
| Cisco Systems, Inc. 5,5 % 15.01.2040 | USD | 325.000 | 338.693 | 0,25 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125 % 15.05.2032 | USD | 975.000 | 1.005.670 | 0,74 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75 % 15.01.2054 | USD | 275.000 | 271.441 | 0,20 |
| Verizon Communications, Inc. 2,55 % 21.03.2031 | USD | 1.200.000 | 1.098.579 | 0,82 |
| Verizon Communications, Inc. 4,78 % 15.02.2035 | USD | 900.000 | 888.173 | 0,66 |
| Verizon Communications, Inc. 5,875 % 30.11.2055 | USD | 300.000 | 297.862 | 0,22 |
| | | | 5.863.573 | 4,33 |
| Transport | | | | |
| Burlington Northern Santa Fe LLC 5,5 % 15.03.2055 | USD | 275.000 | 273.080 | 0,20 |
| | | | 273.080 | 0,20 |
| LKW-Transporte und Leasing | | | | |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35 % 12.01.2027 | USD | 500.000 | 505.868 | 0,37 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05 % 01.08.2028 | USD | 650.000 | 678.408 | 0,50 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 2,3 % 15.06.2028 | USD | 320.000 | 306.279 | 0,23 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55 % 03.04.2034 | USD | 700.000 | 724.779 | 0,53 |
| | | | 2.215.334 | 1,63 |
| Wasser | | | | |
| American Water Capital Corp. 5,7 % 01.09.2055 | USD | 375.000 | 378.135 | 0,28 |
| | | | 378.135 | 0,28 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 127.233.560 | 93,87 |

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Telekommunikation

| | | | | |
|--------------------------------------|-----|--------|----------------|-------------|
| T-Mobile USA, Inc. Preference 6,25 % | USD | 14.884 | 373.737 | 0,28 |
| | | | 373.737 | 0,28 |
| Summe Aktien | | | 373.737 | 0,28 |

Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere

Fluggesellschaften

| | | | | |
|--|-----|---------|------------------|-------------|
| Alaska Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A', 144A 4,8 % 15.02.2029 | USD | 623.260 | 625.805 | 0,46 |
| United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'AA' 5,45 % 15.08.2038 | USD | 482.761 | 497.781 | 0,37 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5,875 % 15.04.2029 | USD | 246.542 | 253.064 | 0,19 |
| | | | 1.376.650 | 1,02 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 1.376.650 | 1,02 |

Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

128.983.947 95,17

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Offene Investmentfonds

| | | | | |
|--|-----|-------|--------------------|---------------|
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Klasse N [†] | USD | 8.000 | 258.233 | 0,19 |
| | | | 258.233 | 0,19 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 258.233 | 0,19 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 258.233 | 0,19 |
| Summe Anlagen | | | 129.242.180 | 95,36 |
| Barmittel | | | 4.156.910 | 3,07 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 2.131.917 | 1,57 |
| Summe Nettovermögen | | | 135.531.007 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Dollar Corporate Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | (2) | EUR | (272.476) | 1.337 | 0,00 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (2) | EUR | (299.241) | 3.014 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (60) | USD | (6.561.094) | 11.505 | 0,01 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (73) | USD | (8.214.781) | 31.498 | 0,02 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (13) | USD | (1.496.219) | 9.344 | 0,01 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (24) | USD | (2.839.500) | 49.135 | 0,04 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 105.833 | 0,08 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 82 | USD | 17.121.344 | (6.405) | (0,01) |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 132 | USD | 15.274.875 | (134.928) | (0,10) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (141.333) | (0,11) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (35.500) | (0,03) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 31.918.348 | USD | 37.054.676 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 426.529 | 0,32 |
| USD | 1.183 | EUR | 1.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 8 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 426.537 | 0,32 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 426.537 | 0,32 |
| USD | 585.546 | EUR | 508.089 | 14.01.2026 | Standard Chartered | (10.623) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (10.623) | (0,01) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 19.000 | USD | 22.378 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (66) | - |
| USD | 10.502 | EUR | 9.000 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (66) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (132) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (10.755) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 415.782 | 0,31 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| US Dollar Corporate Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 479.379 | - |
| | | | 479.379 | - |

US Dollar Short Duration Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Rendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vornehmlich in hochwertige, auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere, darunter forderungsbesicherte Wertpapiere (einschließlich Mortgage Backed Securities).

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Commercial Papers | | | | |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 0 % 29.01.2026 | USD | 750.000 | 747.356 | 0,48 |
| | | | 747.356 | 0,48 |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| HCA, Inc. 0 % 13.01.2026 | USD | 810.000 | 808.828 | 0,52 |
| | | | 808.828 | 0,52 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Ovintiv, Inc. 0 % 20.01.2026 | USD | 1.620.000 | 1.616.222 | 1,03 |
| | | | 1.616.222 | 1,03 |
| Summe Commercial Papers | | | 3.172.406 | 2,03 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| Hexcel Corp., STEP 4,2 % 15.02.2027 | USD | 350.000 | 349.444 | 0,22 |
| | | | 349.444 | 0,22 |
| Fluggesellschaften | | | | |
| Air Canada, 144A 3,875 % 15.08.2026 | USD | 400.000 | 398.269 | 0,25 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021 % 20.10.2029 | USD | 470.000 | 474.595 | 0,30 |
| Delta Air Lines, Inc., 144A 4,75 % 20.10.2028 | USD | 1.240.000 | 1.247.850 | 0,81 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95 % 10.07.2028 | USD | 340.000 | 346.359 | 0,22 |
| United Airlines, Inc., 144A 4,375 % 15.04.2026 | USD | 850.000 | 849.441 | 0,54 |
| | | | 3.316.514 | 2,12 |
| Automobilhersteller | | | | |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,6 % 13.08.2027 | USD | 1.430.000 | 1.445.919 | 0,92 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 6,95 % 10.06.2026 | USD | 760.000 | 766.785 | 0,49 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 4,271 % 09.01.2027 | USD | 560.000 | 557.363 | 0,36 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5,4 % 06.04.2026 | USD | 850.000 | 852.890 | 0,54 |
| Hyundai Capital America, 144A 4,875 % 23.06.2027 | USD | 828.000 | 837.493 | 0,54 |
| Toyota Motor Credit Corp. 4,55 % 07.08.2026 | USD | 730.000 | 733.175 | 0,47 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,55 % 11.09.2028 | USD | 470.000 | 473.025 | 0,30 |
| | | | 5.666.650 | 3,62 |

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Banken | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,75 % 18.01.2027 | USD | 810.000 | 818.109 | 0,52 |
| Bank of America Corp. 1,734 % 22.07.2027 | USD | 3.415.000 | 3.372.220 | 2,14 |
| Bank of Ireland Group plc, 144A 2,029 % 30.09.2027 | USD | 1.625.000 | 1.600.470 | 1,02 |
| Bank of Montreal 4,567 % 10.09.2027 | USD | 840.000 | 843.427 | 0,54 |
| Bank of New York Mellon (The) 4,587 % 20.04.2027 | USD | 880.000 | 881.671 | 0,56 |
| Bank of Nova Scotia (The) 5,4 % 04.06.2027 | USD | 410.000 | 418.955 | 0,27 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 5,926 % 02.10.2026 | USD | 975.000 | 989.867 | 0,63 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 4,508 % 11.09.2027 | USD | 1.500.000 | 1.505.151 | 0,96 |
| Citigroup, Inc. 4,643 % 07.05.2028 | USD | 1.260.000 | 1.270.327 | 0,81 |
| Citizens Financial Group, Inc. 5,253 % 05.03.2031 | USD | 460.000 | 473.266 | 0,30 |
| Credit Agricole SA, 144A 5,134 % 11.03.2027 | USD | 1.780.000 | 1.805.088 | 1,15 |
| DNB Bank ASA, 144A 4,384 % 04.11.2031 | USD | 829.000 | 827.119 | 0,53 |
| Fifth Third Bank NA 4,967 % 28.01.2028 | USD | 690.000 | 696.759 | 0,45 |
| Goldman Sachs Bank USA 5,414 % 21.05.2027 | USD | 1.610.000 | 1.618.572 | 1,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,937 % 23.04.2028 | USD | 61.000 | 61.719 | 0,04 |
| HSBC Holdings plc 4,041 % 13.03.2028 | USD | 1.200.000 | 1.198.823 | 0,77 |
| ING Groep NV 1,726 % 01.04.2027 | USD | 1.770.000 | 1.759.166 | 1,13 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5,71 % 15.01.2026 | USD | 830.000 | 830.335 | 0,53 |
| JPMorgan Chase & Co. 6,07 % 22.10.2027 | USD | 1.230.000 | 1.249.815 | 0,80 |
| JPMorgan Chase & Co. 6,087 % 23.10.2029 | USD | 1.100.000 | 1.159.342 | 0,74 |
| Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391 % 07.12.2026 | USD | 290.000 | 294.087 | 0,19 |
| National Bank of Canada 5,6 % 02.07.2027 | USD | 1.270.000 | 1.279.793 | 0,82 |
| National Bank of Canada 4,95 % 01.02.2028 | USD | 860.000 | 868.822 | 0,56 |
| National Securities Clearing Corp., 144A 5,15 % 26.06.2026 | USD | 510.000 | 513.183 | 0,33 |
| NatWest Markets plc, 144A 4,174 % 06.11.2028 | USD | 815.000 | 817.972 | 0,52 |
| Royal Bank of Canada 5,069 % 23.07.2027 | USD | 2.020.000 | 2.031.618 | 1,30 |
| Royal Bank of Canada 4,305 % 03.11.2031 | USD | 400.000 | 398.774 | 0,25 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,125 % 05.03.2027 | USD | 480.000 | 487.325 | 0,31 |
| State Street Corp. 5,272 % 03.08.2026 | USD | 570.000 | 573.692 | 0,37 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88 % 13.07.2026 | USD | 475.000 | 479.795 | 0,31 |
| Swedbank AB, 144A 5,472 % 15.06.2026 | USD | 790.000 | 795.712 | 0,51 |
| Swedbank AB, 144A 6,136 % 12.09.2026 | USD | 565.000 | 573.380 | 0,37 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5,264 % 11.12.2026 | USD | 310.000 | 313.946 | 0,20 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,109 % 13.10.2028 | USD | 825.000 | 827.596 | 0,53 |
| Truist Bank 4,42 % 24.07.2028 | USD | 1.839.000 | 1.851.185 | 1,18 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Banken (Fortsetzung) | | | | |
| UBS Group AG, 144A 4,703 % 05.08.2027 | USD | 410.000 | 411.521 | 0,26 |
| US Bank NA 4,73 % 15.05.2028 | USD | 960.000 | 969.962 | 0,62 |
| Wells Fargo & Co. 4,97 % 23.04.2029 | USD | 55.000 | 56.051 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co. 3,9 % Perpetual | USD | 565.000 | 563.564 | 0,36 |
| Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132 % 26.02.2027 | USD | 400.000 | 405.549 | 0,26 |
| | | | 37.893.728 | 24,21 |
| Getränke | | | | |
| Diageo Capital plc 5,375 % 05.10.2026 | USD | 1.180.000 | 1.191.970 | 0,76 |
| JDE Peet's NV, 144A 1,375 % 15.01.2027 | USD | 880.000 | 853.608 | 0,55 |
| | | | 2.045.578 | 1,31 |
| Computer | | | | |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45 % 25.09.2026 | USD | 700.000 | 702.171 | 0,45 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. 4,05 % 15.09.2027 | USD | 960.000 | 960.807 | 0,61 |
| Kyndryl Holdings, Inc. 2,05 % 15.10.2026 | USD | 800.000 | 787.134 | 0,50 |
| | | | 2.450.112 | 1,56 |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25 % 15.03.2030 | USD | 460.000 | 470.698 | 0,30 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,125 % 21.02.2026 | USD | 353.000 | 351.865 | 0,22 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95 % 15.01.2028 | USD | 797.000 | 807.390 | 0,52 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 4,653 % 15.11.2030 | USD | 819.000 | 826.780 | 0,53 |
| Capital One Financial Corp. 1,878 % 02.11.2027 | USD | 900.000 | 883.340 | 0,57 |
| Charles Schwab Corp. (The) 5,875 % 24.08.2026 | USD | 725.000 | 733.121 | 0,47 |
| CI Financial Corp., 144A 7,5 % 30.05.2029 | USD | 580.000 | 616.701 | 0,39 |
| Citadel Finance LLC, 144A 5,9 % 10.02.2030 | USD | 400.000 | 408.953 | 0,26 |
| Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 5,5 % 18.06.2030 | USD | 400.000 | 411.292 | 0,26 |
| Enact Holdings, Inc. 6,25 % 28.05.2029 | USD | 235.000 | 246.487 | 0,16 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 4,75 % 11.08.2026 | USD | 830.000 | 830.770 | 0,53 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 4,15 % 23.01.2030 | USD | 475.000 | 469.075 | 0,30 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15 % 17.03.2030 | USD | 545.000 | 553.537 | 0,35 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875 % 15.10.2026 | USD | 400.000 | 394.274 | 0,25 |
| Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4 % 15.09.2030 | USD | 750.000 | 762.892 | 0,49 |
| | | | 8.767.175 | 5,60 |

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Elektro | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365 % 15.06.2026 | USD | 800.000 | 803.883 | 0,51 |
| Duke Energy Corp. 4,85 % 05.01.2027 | USD | 410.000 | 413.909 | 0,26 |
| Florida Power & Light Co. 4,45 % 15.05.2026 | USD | 795.000 | 796.416 | 0,51 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685 % 01.09.2027 | USD | 972.000 | 984.271 | 0,63 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,05 % 30.12.2026 | USD | 425.000 | 428.252 | 0,27 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3 % 15.10.2028 | USD | 480.000 | 482.001 | 0,31 |
| | | | 3.908.732 | 2,49 |
| Elektrizitätsversorgung | | | | |
| NRG Energy, Inc., 144A 2,45 % 02.12.2027 | USD | 125.000 | 120.929 | 0,08 |
| | | | 120.929 | 0,08 |
| Elektronik | | | | |
| Amphenol Corp. 5,05 % 05.04.2027 | USD | 220.000 | 223.181 | 0,14 |
| Flex Ltd. 3,75 % 01.02.2026 | USD | 850.000 | 849.298 | 0,54 |
| TD SYNEX Corp. 4,3 % 17.01.2029 | USD | 510.000 | 509.582 | 0,33 |
| Vontier Corp. 1,8 % 01.04.2026 | USD | 2.025.000 | 2.012.243 | 1,29 |
| | | | 3.594.304 | 2,30 |
| Konstruktion und Bauwesen | | | | |
| MasTec, Inc., 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 790.000 | 786.355 | 0,50 |
| | | | 786.355 | 0,50 |
| Umweltschutz | | | | |
| Waste Management, Inc. 4,95 % 03.07.2027 | USD | 740.000 | 752.924 | 0,48 |
| | | | 752.924 | 0,48 |
| Lebensmittel | | | | |
| Campbell's Co. (The) 5,3 % 20.03.2026 | USD | 1.060.000 | 1.062.546 | 0,68 |
| General Mills, Inc. 4,2 % 17.04.2028 | USD | 425.000 | 426.874 | 0,27 |
| Smithfield Foods, Inc., 144A 4,25 % 01.02.2027 | USD | 1.150.000 | 1.148.100 | 0,73 |
| | | | 2.637.520 | 1,68 |
| Gas | | | | |
| Snam SpA, 144A 5 % 28.05.2030 | USD | 385.000 | 394.131 | 0,25 |
| | | | 394.131 | 0,25 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gesundheitswesen: Anbieter und Dienstleistungen | | | | |
| Centene Corp. 3,375 % 15.02.2030 | USD | 520.000 | 479.381 | 0,31 |
| | | | 479.381 | 0,31 |
| Gesundheitsdienstleistungen | | | | |
| HCA, Inc. 5 % 01.03.2028 | USD | 534.000 | 544.327 | 0,35 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 5,265 % 13.11.2026 | USD | 680.000 | 687.798 | 0,44 |
| | | | 1.232.125 | 0,79 |
| Versicherungen | | | | |
| American National Global Funding, 144A 5,55 % 28.01.2030 | USD | 455.000 | 468.090 | 0,30 |
| American National Group, Inc. 5 % 15.06.2027 | USD | 670.000 | 675.426 | 0,43 |
| Aon North America, Inc. 5,125 % 01.03.2027 | USD | 400.000 | 405.138 | 0,26 |
| Athene Global Funding, 144A 5,516 % 25.03.2027 | USD | 760.000 | 772.325 | 0,49 |
| Athene Global Funding, 144A 5,349 % 09.07.2027 | USD | 810.000 | 823.980 | 0,53 |
| Athene Global Funding, 144A 4,721 % 08.10.2029 | USD | 220.000 | 220.593 | 0,14 |
| Corebridge Global Funding, 144A 5,35 % 24.06.2026 | USD | 540.000 | 543.592 | 0,35 |
| Equitable America Global Funding, 144A 4,65 % 09.06.2028 | USD | 930.000 | 940.433 | 0,60 |
| Fortitude Global Funding, 144A 4,625 % 06.10.2028 | USD | 800.000 | 802.061 | 0,51 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 4,4 % 15.10.2029 | USD | 575.000 | 567.480 | 0,36 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 4,55 % 08.11.2027 | USD | 700.000 | 709.059 | 0,45 |
| MassMutual Global Funding II, 144A 4,5 % 10.04.2026 | USD | 2.410.000 | 2.413.882 | 1,54 |
| NLG Global Funding, 144A 4,35 % 15.09.2030 | USD | 580.000 | 574.050 | 0,37 |
| NMI Holdings, Inc. 6 % 15.08.2029 | USD | 450.000 | 466.529 | 0,30 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 5 % 16.01.2027 | USD | 170.000 | 171.700 | 0,11 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,6 % 19.08.2027 | USD | 210.000 | 212.166 | 0,14 |
| Protective Life Global Funding, 144A 4,504 % 10.04.2026 | USD | 1.570.000 | 1.571.670 | 1,00 |
| Willis North America, Inc. 4,55 % 15.03.2031 | USD | 415.000 | 416.379 | 0,27 |
| | | | 12.754.553 | 8,15 |
| Investmentgesellschaften | | | | |
| Antares Holdings LP, 144A 2,75 % 15.01.2027 | USD | 400.000 | 391.101 | 0,25 |
| Antares Holdings LP, 144A 3,75 % 15.07.2027 | USD | 500.000 | 489.266 | 0,31 |
| Oaktree Strategic Credit Fund 8,4 % 14.11.2028 | USD | 435.000 | 469.689 | 0,30 |
| | | | 1.350.056 | 0,86 |

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Freizeit | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,5 % 01.04.2028 | USD | 550.000 | 560.329 | 0,36 |
| | | | 560.329 | 0,36 |
| Hotels | | | | |
| Marriott International, Inc. 5,45 % 15.09.2026 | USD | 300.000 | 302.767 | 0,19 |
| | | | 302.767 | 0,19 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Ingersoll Rand, Inc. 5,197 % 15.06.2027 | USD | 390.000 | 396.471 | 0,25 |
| | | | 396.471 | 0,25 |
| Medien | | | | |
| Charter Communications Operating LLC 6,1 % 01.06.2029 | USD | 616.000 | 643.647 | 0,41 |
| | | | 643.647 | 0,41 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Berry Global, Inc., 144A 4,875 % 15.07.2026 | USD | 850.000 | 850.184 | 0,54 |
| Sonoco Products Co. 4,45 % 01.09.2026 | USD | 500.000 | 501.111 | 0,32 |
| | | | 1.351.295 | 0,86 |
| Pharmazeutika | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,8 % 15.03.2027 | USD | 1.110.000 | 1.122.158 | 0,72 |
| AstraZeneca Finance LLC 4,8 % 26.02.2027 | USD | 420.000 | 424.828 | 0,27 |
| Cencora, Inc. 4,625 % 15.12.2027 | USD | 200.000 | 202.729 | 0,13 |
| Utah Acquisition Sub, Inc. 3,95 % 15.06.2026 | USD | 840.000 | 838.167 | 0,54 |
| | | | 2.587.882 | 1,66 |
| Pipelines | | | | |
| Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,055 % 15.08.2026 | USD | 400.000 | 403.830 | 0,26 |
| ONEOK, Inc., 144A 5,625 % 15.01.2028 | USD | 860.000 | 878.419 | 0,56 |
| ONEOK, Inc. 5,55 % 01.11.2026 | USD | 330.000 | 333.694 | 0,21 |
| | | | 1.615.943 | 1,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| COPT Defense Properties LP, REIT 2,25 % 15.03.2026 | USD | 870.000 | 866.263 | 0,55 |
| CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875 % 30.06.2028 | USD | 625.000 | 616.164 | 0,40 |
| EPR Properties, REIT 4,75 % 15.12.2026 | USD | 870.000 | 872.713 | 0,56 |
| EPR Properties, REIT 4,75 % 15.11.2030 | USD | 398.000 | 395.681 | 0,25 |
| HAT Holdings I LLC, 144A 3,375 % 15.06.2026 | USD | 271.000 | 269.330 | 0,17 |
| HAT Holdings I LLC, 144A 3,75 % 15.09.2030 | USD | 490.000 | 454.730 | 0,29 |
| | | | 3.474.881 | 2,22 |
| Sparkassen & Kreditbanken | | | | |
| Nationwide Building Society, 144A 4,649 % 14.07.2029 | USD | 1.680.000 | 1.698.397 | 1,09 |
| | | | 1.698.397 | 1,09 |
| Halbleiter | | | | |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375 % 01.04.2031 | USD | 500.000 | 464.163 | 0,30 |
| | | | 464.163 | 0,30 |
| Software | | | | |
| Concentrix Corp. 6,65 % 02.08.2026 | USD | 500.000 | 504.981 | 0,31 |
| Fiserv, Inc. 2,25 % 01.06.2027 | USD | 510.000 | 496.786 | 0,32 |
| MSCI, Inc., 144A 3,625 % 01.09.2030 | USD | 500.000 | 478.404 | 0,31 |
| Oracle Corp. 2,65 % 15.07.2026 | USD | 1.185.000 | 1.175.075 | 0,75 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 5 % 28.03.2026 | USD | 280.000 | 280.635 | 0,18 |
| | | | 2.935.881 | 1,87 |
| LKW-Transporte und Leasing | | | | |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5,35 % 12.01.2027 | USD | 230.000 | 232.699 | 0,15 |
| | | | 232.699 | 0,15 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 104.764.566 | 66,92 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Staaten | | | | |
| Japan Treasury Bill 0 % 19.01.2026 | JPY | 125.000.000 | 796.216 | 0,51 |
| Japan Treasury Bill 0 % 16.03.2026 | JPY | 130.000.000 | 827.241 | 0,53 |
| US Treasury 1,25 % 30.09.2028 | USD | 17.062.000 | 16.060.607 | 10,26 |
| | | | 17.684.064 | 11,30 |
| Summe Staatsanleihen | | | 17.684.064 | 11,30 |

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens | Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | | | Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Agency Collateralised Mortgage Obligations | | | | | Agency Collateralised Mortgage Obligations (Fortsetzung) | | | | |
| FHLMC, Series 5443 'FA' 5,074 % 25.08.2054 | USD | 318.061 | 319.453 | 0,20 | GNMA, Series 2025-170 'KF' 4,968 % 20.10.2055 | USD | 388.870 | 390.801 | 0,25 |
| FHLMC, Series 5460 'FA' 4,924 % 25.10.2054 | USD | 412.286 | 413.858 | 0,26 | GNMA, Series 2024-30 'LF' 4,918 % 20.02.2054 | USD | 226.048 | 226.711 | 0,14 |
| FHLMC, Series 5461 'FA' 4,824 % 25.10.2054 | USD | 563.208 | 564.511 | 0,36 | | | | 13.092.986 | 8,36 |
| FHLMC, Series 5397 'FE' 5,134 % 25.04.2054 | USD | 438.346 | 442.154 | 0,28 | | | | | |
| FHLMC, Series 5499 'FQ' 5,024 % 25.02.2055 | USD | 454.227 | 456.629 | 0,29 | Collateralised Mortgage Obligation | | | | |
| FHLMC REMICS, Series 5445 'AF' 5,074 % 25.08.2054 | USD | 320.809 | 322.213 | 0,21 | Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2021-C 'A', 144A 6,115 % 25.01.2061 | USD | 194.470 | 194.648 | 0,12 |
| FHLMC REMICS, Series 5529 'AF' 4,874 % 25.03.2055 | USD | 625.007 | 627.052 | 0,40 | Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-11 'A2', 144A 5,5 % 25.02.2056 | USD | 385.934 | 389.673 | 0,25 |
| FHLMC REMICS, Series 5513 'FA' 4,874 % 25.03.2055 | USD | 681.198 | 683.401 | 0,44 | COLT Trust, Series 2021-RPL1 'A1', 144A 1,665 % 25.09.2061 | USD | 322.191 | 299.270 | 0,19 |
| FHLMC REMICS, Series 5556 'FA' 5,024 % 25.07.2055 | USD | 1.209.685 | 1.213.543 | 0,78 | Finance of America Structured Securities Trust, Series 2024-S3 'A1', 144A 3,5 % 25.04.2074 | USD | 1.370.637 | 1.340.729 | 0,87 |
| FHLMC REMICS, Series 5370 'FB' 5,274 % 25.01.2054 | USD | 300.088 | 302.933 | 0,19 | GS Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5,424 % 25.10.2055 | USD | 381.627 | 382.580 | 0,24 |
| FHLMC REMICS, Series 5483 'FB' 5,304 % 25.12.2054 | USD | 692.939 | 699.456 | 0,45 | JP Morgan Mortgage Trust, Series 2025- HE1 'A1', 144A 5,068 % 20.07.2055 | USD | 248.576 | 249.548 | 0,16 |
| FHLMC REMICS, Series 5410 'FE' 4,974 % 25.05.2054 | USD | 563.150 | 565.121 | 0,36 | PRPM Fundido DAC, Series 2025-2A 'A', 144A 3,038 % 29.01.2075 | EUR | 445.000 | 518.900 | 0,33 |
| FHLMC REMICS, Series 5391 'HF' 5,124 % 25.03.2054 | USD | 214.919 | 216.982 | 0,14 | Verus Securitization Trust, Series 2021-2 'A1', 144A 1,031 % 25.02.2066 | USD | 372.002 | 341.762 | 0,22 |
| FHLMC STRIPS, Series 406 'F12' 5,174 % 25.10.2053 | USD | 241.660 | 243.796 | 0,16 | Verus Securitization Trust, Series 2021-4 'A1', 144A 0,938 % 25.07.2066 | USD | 497.786 | 423.467 | 0,27 |
| FNMA, Series 2025-63 'FA' 5,024 % 25.08.2055 | USD | 439.305 | 441.042 | 0,28 | | | | 4.140.577 | 2,65 |
| FNMA, Series 2024-84 'JF' 5,344 % 25.11.2054 | USD | 543.359 | 547.631 | 0,35 | Gewerbliche durch Hypotheken besicherte Wertpapiere (CMBS) | | | | |
| FNMA REMICS, Series 2025-75 'FA' 4,924 % 25.09.2055 | USD | 273.526 | 274.152 | 0,18 | 280 Park Avenue Mortgage Trust, Series 2017-280P 'B', 144A 5,13 % 15.09.2034 | USD | 1.200.000 | 1.193.274 | 0,76 |
| GNMA, Series 2012-H28 'FA' 4,694 % 20.09.2062 | USD | 178 | 178 | - | BF Mortgage Trust, Series 2019-NYT 'A', 144A 5,248 % 15.12.2035 | USD | 1.300.000 | 1.293.834 | 0,82 |
| GNMA, Series 2013-H23 'FA' 5,414 % 20.09.2063 | USD | 3.621 | 3.655 | - | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2025-1918 'A', 144A 5,575 % 15.09.2040 | USD | 395.000 | 399.901 | 0,26 |
| GNMA, Series 2024-177 'FB' 4,968 % 20.10.2054 | USD | 161.290 | 161.760 | 0,10 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2025-609M 'A', 144A 5,293 % 15.08.2042 | USD | 575.000 | 575.718 | 0,37 |
| GNMA, Series 2024-43 'FB' 4,868 % 20.03.2054 | USD | 290.517 | 291.282 | 0,19 | | | | 3.462.727 | 2,21 |
| GNMA, Series 2025-2 'FB' 4,968 % 20.12.2054 | USD | 613.500 | 616.753 | 0,39 | Durch Fertighäuser besicherte Wertpapiere | | | | |
| GNMA, Series 2024-146 'FE' 4,918 % 20.09.2064 | USD | 635.584 | 638.617 | 0,41 | FIGRE Trust, STEP, Series 2025-FL2 'A1', 144A 5,053 % 25.11.2055 | USD | 222.717 | 224.318 | 0,14 |
| GNMA, Series 2025-139 'FE' 5,018 % 20.08.2065 | USD | 467.698 | 469.491 | 0,30 | FIGRE Trust, STEP, Series 2025-FL1 'A3', 144A 5,669 % 25.07.2055 | USD | 357.912 | 360.986 | 0,23 |
| GNMA, Series 2025-134 'FL' 4,918 % 20.06.2055 | USD | 293.394 | 294.083 | 0,19 | JP Morgan Mortgage Trust, Series 2025- HE3 'A1', 144A 5,268 % 20.03.2056 | USD | 570.000 | 570.600 | 0,36 |
| GNMA, Series 2023-101 'FM' 4,818 % 20.07.2053 | USD | 718.747 | 720.276 | 0,46 | OBX Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5,474 % 25.02.2055 | USD | 726.420 | 731.716 | 0,48 |
| GNMA, Series 2013-H22 'FT' 4,31 % 20.04.2063 | USD | 1.421 | 1.422 | - | Option One Mortgage Loan Trust, Series 2000-5 'A' 4,348 % 20.08.2030 | USD | 20.777 | 21.140 | 0,01 |
| GNMA, Series 2024-197 'GF' 4,918 % 20.12.2054 | USD | 345.812 | 347.048 | 0,22 | | | | | |

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Durch Fertighäuser besicherte Wertpapiere (Fortsetzung) | | | | |
| Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC5 'A1A', 144A 5,554 % 25.10.2055 | USD | 631.462 | 633.786 | 0,41 |
| Towd Point Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1A', 144A 5,224 % 25.09.2065 | USD | 521.073 | 522.374 | 0,33 |
| | | | 3.064.920 | 1,96 |
| Forderungsbesicherte Studiendarlehenwertpapiere | | | | |
| DB Master Finance LLC, Series 2017-1A 'A2H', 144A 4,03 % 20.11.2047 | USD | 913.275 | 908.525 | 0,59 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2017-1A 'A23', 144A 4,118 % 25.07.2047 | USD | 470.000 | 467.870 | 0,30 |
| Mosaic Solar Loan Trust, Series 2018-2GS 'A', 144A 4,2 % 22.02.2044 | USD | 331.590 | 312.504 | 0,20 |
| NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FHT1 'A', 144A 3,104 % 25.07.2026 | USD | 195.462 | 193.182 | 0,12 |
| PNMAC GMSR Issuer Trust, Series 2025-GT1 'A', 144A 6,182 % 26.08.2030 | USD | 330.000 | 330.291 | 0,21 |
| Prodigy Finance DAC, Series 2021-1A 'A', 144A 5,092 % 25.07.2051 | USD | 114.067 | 113.889 | 0,07 |
| | | | 2.326.261 | 1,49 |
| Summe Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere | | | 26.087.471 | 16,67 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 151.708.507 | 96,92 |

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen

Banken

| | | | | |
|--|-----|-----------|------------------|-------------|
| Bank of America Corp. 1,978 % 15.09.2027 | CAD | 1.150.000 | 834.508 | 0,53 |
| Bank of Montreal 4,309 % 01.06.2027 | CAD | 1.100.000 | 817.251 | 0,52 |
| Royal Bank of Canada 4,256 % 21.12.2026 | CAD | 1.100.000 | 817.769 | 0,52 |
| Wells Fargo & Co. 2,493 % 18.02.2027 | CAD | 1.150.000 | 835.756 | 0,54 |
| | | | 3.305.284 | 2,11 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 3.305.284 | 2,11 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 3.305.284 | 2,11 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 4.914 | 4.914 | – |
| | | | 4.914 | – |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 4.914 | – |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 4.914 | – |
| Summe Anlagen | | | 155.018.705 | 99,03 |
| Barmittel | | | 2.736.317 | 1,75 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (1.225.666) | (0,78) |
| Summe Nettovermögen | | | 156.529.356 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US Dollar Short Duration Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (199) | USD | (21.760.961) | 60.633 | 0,04 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 60.633 | 0,04 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 357 | USD | 74.540.485 | (35.086) | (0,02) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (35.086) | (0,02) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 25.547 | 0,02 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------------|---|----------------------|
| USD | 420 | JPY | 64.750 | 20.01.2026 | Credit Lyonnais | 7 | - |
| USD | 809.860 | JPY | 124.935.250 | 20.01.2026 | UBS | 12.715 | 0,01 |
| USD | 844.118 | JPY | 129.782.640 | 16.03.2026 | Credit Lyonnais | 12.177 | 0,01 |
| USD | 1.414 | JPY | 217.360 | 16.03.2026 | UBS | 20 | - |
| USD | 519.369 | EUR | 440.074 | 18.03.2026 | Citigroup | 1.481 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 26.400 | 0,02 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 26.400 | 0,02 |
| USD | 3.343.994 | CAD | 4.585.595 | 18.03.2026 | Barclays | (12.889) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (12.889) | (0,01) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (12.889) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 13.511 | 0,01 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| US Dollar Short Duration Bond Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | USD | 411.671 | - |
| | | | 411.671 | - |

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamrendite gemessen in US-Dollar an und investiert hierzu vorwiegend in ertragsstarke und in auf US-Dollar lautende ertragsstarke festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter unter anderem auch solche, die von Regierungen, Behörden und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden. Zur Klarstellung: Dazu gehören gemäß den gesetzlichen Vorschriften auch forderungsbesicherte Wertpapiere, Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, sofern diese verbrieft sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75 % 15.12.2026 | USD | 500.000 | 483.586 | 0,36 |
| | | | 483.586 | 0,36 |
| Summe Wandelanleihen | | | 483.586 | 0,36 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6,75 % 15.03.2029 | USD | 1.065.000 | 1.102.530 | 0,82 |
| Moog, Inc., 144A 4,25 % 15.12.2027 | USD | 1.175.000 | 1.164.193 | 0,87 |
| | | | 2.266.723 | 1,69 |
| Fluggesellschaften | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5 % 01.06.2028 | USD | 440.000 | 456.701 | 0,34 |
| | | | 456.701 | 0,34 |
| Bekleidung | | | | |
| Under Armour, Inc., 144A 7,25 % 15.07.2030 | USD | 1.030.000 | 1.032.411 | 0,77 |
| | | | 1.032.411 | 0,77 |
| Automobilhersteller | | | | |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 1.020.000 | 1.101.542 | 0,82 |
| | | | 1.101.542 | 0,82 |
| Automobilteile und -zubehör | | | | |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.02.2030 | USD | 240.000 | 251.174 | 0,19 |
| Dealer Tire LLC, 144A 8 % 01.02.2028 | USD | 715.000 | 715.816 | 0,53 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25 % 01.02.2029 | USD | 2.020.000 | 875.550 | 0,65 |
| | | | 1.842.540 | 1,37 |
| Baustoffe | | | | |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75 % 15.07.2030 | USD | 936.000 | 967.143 | 0,72 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 12,75 % 15.01.2031 | USD | 282.832 | 269.553 | 0,20 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75 % 01.05.2029 | USD | 1.545.000 | 1.534.481 | 1,15 |
| | | | 2.771.177 | 2,07 |

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Chemie | | | | |
| HB Fuller Co. 4,25 % 15.10.2028 | USD | 1.250.000 | 1.239.883 | 0,92 |
| | | | 1.239.883 | 0,92 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | | | | |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5 % 01.03.2028 | USD | 1.070.000 | 1.075.226 | 0,80 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6 % 01.06.2029 | USD | 1.750.000 | 1.733.307 | 1,29 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 550.000 | 525.566 | 0,39 |
| Champions Financing, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 325.000 | 320.681 | 0,24 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5 % 15.05.2029 | USD | 1.175.000 | 1.168.403 | 0,87 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 1.535.000 | 1.512.746 | 1,13 |
| Signal Parent, Inc., 144A 6,125 % 01.04.2029 | USD | 1.350.000 | 513.000 | 0,38 |
| Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7,875 % 01.12.2030 | USD | 330.000 | 343.007 | 0,26 |
| TriNet Group, Inc., 144A 3,5 % 01.03.2029 | USD | 1.390.000 | 1.319.079 | 0,98 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5 % 15.08.2030 | USD | 718.000 | 753.336 | 0,56 |
| | | | 9.264.351 | 6,90 |
| Computer | | | | |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875 % 01.04.2028 | USD | 1.065.000 | 1.063.269 | 0,79 |
| | | | 1.063.269 | 0,79 |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,75 % 15.04.2030 | USD | 1.260.000 | 1.335.558 | 1,00 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25 % 15.01.2031 | USD | 313.000 | 328.520 | 0,24 |
| CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A 6,5 % 01.10.2030 | USD | 715.000 | 730.192 | 0,54 |
| Hightower Holding LLC, 144A 6,75 % 15.04.2029 | USD | 1.150.000 | 1.146.861 | 0,85 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125 % 31.01.2030 | USD | 680.000 | 724.924 | 0,54 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25 % 15.07.2030 | USD | 1.378.000 | 1.469.196 | 1,10 |
| Stonebriar ABF Issuer LLC, 144A 8,125 % 15.12.2030 | USD | 1.040.000 | 1.068.881 | 0,80 |
| TrueNoord Capital DAC, 144A 8,75 % 01.03.2030 | USD | 355.000 | 377.276 | 0,28 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 7,875 % 01.05.2027 | USD | 1.250.000 | 1.260.248 | 0,94 |
| | | | 8.441.656 | 6,29 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Elektro | | | | |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25 % 01.07.2029 | USD | 2.000.000 | 1.911.827 | 1,42 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 1.530.000 | 1.509.832 | 1,13 |
| Terraform Global Operating LP, 144A 6,125 % 01.03.2026 | USD | 518.000 | 516.802 | 0,39 |
| | | | 3.938.461 | 2,94 |
| Elektroteile und -ausrüstung | | | | |
| EnerSys, 144A 4,375 % 15.12.2027 | USD | 1.856.000 | 1.850.827 | 1,38 |
| | | | 1.850.827 | 1,38 |
| Elektronik | | | | |
| TTM Technologies, Inc., 144A 4 % 01.03.2029 | USD | 500.000 | 489.413 | 0,36 |
| | | | 489.413 | 0,36 |
| Energie – Alternative Energiequellen | | | | |
| Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd., 144A 4,125 % 15.06.2028 | USD | 1.157.000 | 1.127.316 | 0,84 |
| | | | 1.127.316 | 0,84 |
| Konstruktion und Bauwesen | | | | |
| Dycor Industries, Inc., 144A 4,5 % 15.04.2029 | USD | 1.075.000 | 1.062.723 | 0,79 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25 % 01.06.2029 | USD | 1.700.000 | 1.665.450 | 1,24 |
| KBR, Inc., 144A 4,75 % 30.09.2028 | USD | 1.705.000 | 1.679.978 | 1,25 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25 % 15.07.2028 | USD | 1.228.000 | 1.232.293 | 0,92 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 842.000 | 843.233 | 0,63 |
| | | | 6.483.677 | 4,83 |
| Unterhaltung | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875 % 30.04.2029 | USD | 354.000 | 368.591 | 0,27 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625 % 15.10.2029 | USD | 1.275.000 | 1.224.445 | 0,91 |
| Great Canadian Gaming Corp., 144A 8,75 % 15.11.2029 | USD | 760.000 | 767.749 | 0,57 |
| Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875 % 01.05.2029 | USD | 1.289.000 | 1.269.224 | 0,95 |
| Motion Bondco DAC, 144A 6,625 % 15.11.2027 | USD | 700.000 | 678.874 | 0,51 |
| National CineMedia LLC 0 % 15.08.2026\$* | USD | 2.250.000 | - | - |
| Ontario Gaming GTA LP, 144A 8 % 01.08.2030 | USD | 450.000 | 428.201 | 0,32 |

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Unterhaltung (Fortsetzung) | | | | |
| Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 310.000 | 316.426 | 0,24 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875 % 01.11.2027 | USD | 1.875.000 | 1.874.083 | 1,40 |
| Starz Capital Holdings 1, Inc., 144A 6 % 15.04.2030 | USD | 745.000 | 710.544 | 0,53 |
| | | | 7.638.137 | 5,70 |
| Umweltschutz | | | | |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875 % 01.12.2029 | USD | 1.100.000 | 1.058.308 | 0,79 |
| | | | 1.058.308 | 0,79 |
| Lebensmittel | | | | |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75 % 01.10.2029 | USD | 1.549.860 | 1.652.926 | 1,23 |
| | | | 1.652.926 | 1,23 |
| Medizinische Produkte | | | | |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875 % 15.10.2027 | USD | 729.000 | 746.221 | 0,56 |
| | | | 746.221 | 0,56 |
| Gesundheitsdienstleistungen | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75 % 15.07.2029 | USD | 1.075.000 | 1.071.810 | 0,80 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.07.2030 | USD | 565.000 | 578.232 | 0,43 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5 % 30.04.2028 | USD | 635.000 | 666.846 | 0,50 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375 % 15.01.2029 | USD | 2.000.000 | 1.971.833 | 1,47 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 1.525.000 | 1.531.635 | 1,14 |
| | | | 5.820.356 | 4,34 |
| Wohnimmobilienbau | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625 % 01.04.2030 | USD | 919.000 | 881.823 | 0,66 |
| Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 5 % 15.06.2029 | USD | 650.000 | 632.687 | 0,47 |
| Century Communities, Inc., 144A 3,875 % 15.08.2029 | USD | 1.230.000 | 1.171.428 | 0,87 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25 % 15.08.2028 | USD | 1.075.000 | 1.110.817 | 0,83 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 6,875 % 15.09.2030 | USD | 310.000 | 311.959 | 0,23 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8 % 01.04.2031 | USD | 1.145.000 | 1.170.459 | 0,87 |
| LGI Homes, Inc., 144A 4 % 15.07.2029 | USD | 915.000 | 834.739 | 0,62 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Wohnimmobilienbau (Fortsetzung) | | | | |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25 % 01.10.2029 | USD | 1.900.000 | 1.984.583 | 1,49 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5 % 01.11.2030 | USD | 270.000 | 278.510 | 0,21 |
| STL Holding Co. LLC, 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 1.005.000 | 1.062.178 | 0,79 |
| Thor Industries, Inc., 144A 4 % 15.10.2029 | USD | 1.450.000 | 1.398.770 | 1,05 |
| | | | 10.837.953 | 8,09 |
| Versicherungen | | | | |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875 % 30.06.2029 | USD | 1.725.000 | 1.695.168 | 1,26 |
| APH Somerset Investor 2 LLC, 144A 7,875 % 01.11.2029 | USD | 1.060.000 | 1.072.722 | 0,80 |
| | | | 2.767.890 | 2,06 |
| Internet | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125 % 01.12.2028 | USD | 2.105.000 | 2.057.636 | 1,53 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2028 | USD | 1.441.000 | 1.443.535 | 1,08 |
| EquipmentShare.com, Inc., 144A 9 % 15.05.2028 | USD | 840.000 | 874.058 | 0,65 |
| Getty Images, Inc., 144A 10,5 % 15.11.2030 | USD | 241.000 | 243.172 | 0,18 |
| | | | 4.618.401 | 3,44 |
| Eisen/Stahl | | | | |
| Big River Steel LLC, 144A 6,625 % 31.01.2029 | USD | 650.000 | 656.172 | 0,49 |
| TMS International Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 653.000 | 633.646 | 0,47 |
| | | | 1.289.818 | 0,96 |
| Hotels | | | | |
| Genting New York LLC, 144A 7,25 % 01.10.2029 | USD | 1.615.000 | 1.655.633 | 1,23 |
| | | | 1.655.633 | 1,23 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Esab Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 885.000 | 911.160 | 0,68 |
| | | | 911.160 | 0,68 |

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Medien | | | | |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375 % 01.02.2028 | USD | 650.000 | 471.754 | 0,35 |
| CSC Holdings LLC, 144A 11,25 % 15.05.2028 | USD | 435.000 | 345.989 | 0,26 |
| | | | 817.743 | 0,61 |
| Metalle und Bergbau | | | | |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 30.000 | 31.419 | 0,02 |
| | | | 31.419 | 0,02 |
| Bergbau | | | | |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75 % 01.12.2027 | USD | 143.000 | 143.585 | 0,11 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 760.000 | 795.938 | 0,59 |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25 % 01.09.2029 | USD | 1.170.000 | 1.182.440 | 0,88 |
| First Quantum Minerals Ltd., 144A 9,375 % 01.03.2029 | USD | 912.000 | 961.488 | 0,72 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25 % 01.04.2030 | USD | 915.000 | 952.657 | 0,71 |
| | | | 4.036.108 | 3,01 |
| Diverse Hersteller | | | | |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 1.000.000 | 1.063.425 | 0,79 |
| Enviri Corp., 144A 5,75 % 31.07.2027 | USD | 1.395.000 | 1.396.984 | 1,04 |
| | | | 2.460.409 | 1,83 |
| Öl und Gas | | | | |
| DBR Land Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.12.2030 | USD | 290.000 | 295.806 | 0,22 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625 % 15.08.2029 | USD | 1.450.000 | 1.435.969 | 1,06 |
| Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875 % 01.05.2030 | USD | 1.340.000 | 1.325.866 | 0,99 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,75 % 31.07.2029 | USD | 850.000 | 852.223 | 0,64 |
| | | | 3.909.864 | 2,91 |
| Öl und Gas – Dienstleistungen | | | | |
| Enerflex, Inc., 144A 6,875 % 15.01.2031 | USD | 330.000 | 337.442 | 0,25 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25 % 15.02.2029 | USD | 714.000 | 743.502 | 0,55 |
| Oceaneering International, Inc. 6 % 01.02.2028 | USD | 1.975.000 | 2.006.981 | 1,50 |
| | | | 3.087.925 | 2,30 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 1.188.000 | 1.208.441 | 0,90 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5 % 15.05.2030 | USD | 1.165.000 | 1.164.717 | 0,87 |
| Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75 % 31.12.2028 | USD | 915.000 | 938.128 | 0,70 |
| | | | 3.311.286 | 2,47 |
| Pharmazeutika | | | | |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375 % 31.10.2029 | USD | 1.170.000 | 1.147.304 | 0,86 |
| P&L Development LLC, 144A 12 % 15.05.2029 | USD | 1.826.828 | 1.858.797 | 1,38 |
| | | | 3.006.101 | 2,24 |
| Pipelines | | | | |
| Blue Racer Midstream LLC, 144A 7 % 15.07.2029 | USD | 1.000.000 | 1.047.560 | 0,78 |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75 % 15.04.2030 | USD | 1.325.000 | 1.292.380 | 0,97 |
| Global Partners LP 6,875 % 15.01.2029 | USD | 700.000 | 711.925 | 0,53 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125 % 15.02.2029 | USD | 550.000 | 572.386 | 0,43 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9 % 01.08.2029 | USD | 505.000 | 527.126 | 0,39 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5 % 15.01.2028 | USD | 1.200.000 | 1.198.500 | 0,89 |
| | | | 5.349.877 | 3,99 |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75 % 15.12.2027 | USD | 1.625.000 | 1.583.931 | 1,18 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875 % 01.06.2029 | USD | 960.000 | 947.196 | 0,71 |
| | | | 2.531.127 | 1,89 |
| Einzelhandel | | | | |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 1.466.000 | 1.408.840 | 1,05 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,375 % 15.01.2029 | USD | 400.000 | 394.230 | 0,29 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 11,5 % 15.08.2029 | USD | 200.000 | 209.526 | 0,16 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 6,25 % 15.01.2029 | USD | 840.000 | 755.181 | 0,56 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8,75 % 31.12.2030 | USD | 215.000 | 211.775 | 0,16 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8 % 15.03.2031 | USD | 855.000 | 885.428 | 0,66 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75 % 15.10.2029 | USD | 1.048.000 | 1.023.361 | 0,76 |

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Einzelhandel (Fortsetzung) | | | | |
| Superior Plus LP, 144A 4,5 % 15.03.2029 | USD | 1.195.000 | 1.167.391 | 0,87 |
| White Cap Supply Holdings LLC, 144A 7,375 % 15.11.2030 | USD | 385.000 | 399.434 | 0,30 |
| | | | 6.455.166 | 4,81 |
| Software | | | | |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2030 | USD | 1.605.000 | 1.606.589 | 1,20 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5 % 31.03.2029 | USD | 350.000 | 354.942 | 0,26 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9 % 30.09.2029 | USD | 1.010.000 | 1.052.410 | 0,78 |
| Dye & Durham Ltd., 144A 8,625 % 15.04.2029 | USD | 1.400.000 | 1.321.725 | 0,99 |
| Rocket Software, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2029 | USD | 1.069.000 | 1.053.460 | 0,79 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625 % 15.10.2030 | USD | 1.350.000 | 1.287.699 | 0,96 |
| | | | 6.676.825 | 4,98 |
| Telekommunikation | | | | |
| EchoStar Corp. 10,75 % 30.11.2029 | USD | 2.149.000 | 2.385.644 | 1,78 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875 % 15.06.2029 | USD | 1.204.000 | 1.181.492 | 0,88 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75 % 01.10.2029 | USD | 740.000 | 710.530 | 0,53 |
| | | | 4.277.666 | 3,19 |
| Transport | | | | |
| Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875 % 15.10.2029 | USD | 1.255.000 | 1.207.906 | 0,90 |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 1.000.000 | 943.843 | 0,70 |
| | | | 2.151.749 | 1,60 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 130.470.015 | 97,24 |
| Aktienwerte | | | | |
| Bergbau | | | | |
| American Gilsonite Co. (NEW WI)* | USD | 72 | - | - |
| | | | - | - |
| Summe Aktien | | | - | - |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 130.953.601 | 97,60 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 2.603.421 | 2.603.421 | 1,94 |
| | | | 2.603.421 | 1,94 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 2.603.421 | 1,94 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 2.603.421 | 1,94 |
| Summe Anlagen | | | 133.557.022 | 99,54 |
| Barmittel | | | 1.286.315 | 0,96 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (667.102) | (0,50) |
| Summe Nettovermögen | | | 134.176.235 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum Marktwert bewertet.

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 13.240.896 | USD | 15.371.790 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 176.783 | 0,13 |
| USD | 6.895.126 | EUR | 5.843.926 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 32.697 | 0,02 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 209.480 | 0,15 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 209.480 | 0,15 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 5.856.804 | USD | 6.910.307 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (32.756) | (0,02) |
| USD | 6.676.435 | EUR | 5.750.814 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (76.654) | (0,06) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (109.410) | (0,08) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (109.410) | (0,08) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 100.070 | 0,07 |

US High Yield Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamrendite an und investiert hierzu in erster Linie in hochverzinsliche und auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating von Emittenten, die in den USA ansässig sind, und zu denen Nullkuponanleihen, Anleihen mit Zinsaufschub und Anleihen, deren Zinsen in Form weiterer zulässiger Anleihen derselben Art zahlbar sind (Payment-in-Kind (PIK) Anleihen), gehören können.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75 % 15.12.2026 | USD | 45.000 | 43.523 | 0,31 |
| | | | 43.523 | 0,31 |
| Summe Wandelanleihen | | | 43.523 | 0,31 |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Werbung | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75 % 15.04.2028 | USD | 39.000 | 39.060 | 0,28 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,875 % 01.04.2030 | USD | 9.000 | 9.518 | 0,07 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125 % 15.02.2031 | USD | 14.000 | 14.708 | 0,11 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5 % 15.03.2033 | USD | 6.000 | 6.352 | 0,05 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625 % 15.03.2030 | USD | 59.000 | 57.725 | 0,42 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375 % 15.02.2031 | USD | 55.000 | 58.260 | 0,41 |
| | | | 185.623 | 1,34 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 8,75 % 15.11.2030 | USD | 45.000 | 48.684 | 0,35 |
| Bombardier, Inc., 144A 7,25 % 01.07.2031 | USD | 25.000 | 26.672 | 0,19 |
| Bombardier, Inc., 144A 7 % 01.06.2032 | USD | 20.000 | 21.158 | 0,15 |
| Moog, Inc., 144A 4,25 % 15.12.2027 | USD | 57.000 | 56.475 | 0,42 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,375 % 01.03.2029 | USD | 20.000 | 20.671 | 0,15 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,625 % 01.03.2032 | USD | 30.000 | 31.254 | 0,23 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,25 % 31.01.2034 | USD | 10.000 | 10.382 | 0,07 |
| TransDigm, Inc., 144A 6,75 % 31.01.2034 | USD | 35.000 | 36.471 | 0,26 |
| TransDigm, Inc. 4,625 % 15.01.2029 | USD | 124.000 | 123.241 | 0,89 |
| | | | 375.008 | 2,71 |
| Landwirtschaft | | | | |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 6 % 15.06.2030 | USD | 27.000 | 27.458 | 0,20 |
| | | | 27.458 | 0,20 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Bekleidung | | | | |
| Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10 % 15.07.2033 | USD | 200.000 | 220.834 | 1,60 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375 % 01.12.2031 | USD | 40.000 | 43.279 | 0,31 |
| | | | 264.113 | 1,91 |
| Automobilhersteller | | | | |
| JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75 % 15.12.2031 | USD | 37.000 | 38.803 | 0,28 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 35.000 | 37.798 | 0,27 |
| | | | 76.601 | 0,55 |
| Automobilteile und -zubehör | | | | |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.02.2030 | USD | 25.000 | 26.164 | 0,19 |
| Clarios Global LP, 144A 6,75 % 15.09.2032 | USD | 70.000 | 72.681 | 0,52 |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8 % 15.05.2032 | USD | 55.000 | 59.015 | 0,43 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25 % 01.02.2029 | USD | 48.000 | 20.805 | 0,15 |
| | | | 178.665 | 1,29 |
| Banken | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1 % 01.10.2046 | USD | 101.000 | 76.512 | 0,55 |
| | | | 76.512 | 0,55 |
| Getränke | | | | |
| Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25 % 01.04.2029 | USD | 55.000 | 55.495 | 0,40 |
| | | | 55.495 | 0,40 |
| Baustoffe | | | | |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 7,625 % 15.08.2033 | USD | 23.000 | 24.283 | 0,18 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 5 % 01.03.2030 | USD | 34.000 | 33.927 | 0,24 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25 % 01.02.2032 | USD | 103.000 | 98.265 | 0,70 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75 % 15.07.2030 | USD | 43.000 | 44.431 | 0,32 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 12,75 % 15.01.2031 | USD | 36.366 | 34.659 | 0,25 |
| EMRLD Borrower LP, 144A 6,625 % 15.12.2030 | USD | 86.000 | 89.770 | 0,65 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Baustoffe (Fortsetzung) | | | | |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875 % 31.01.2031 | USD | 17.000 | 17.381 | 0,13 |
| JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125 % 31.07.2032 | USD | 24.000 | 24.650 | 0,18 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7 % 15.07.2032 | USD | 50.000 | 51.859 | 0,37 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75 % 01.05.2029 | USD | 48.000 | 47.673 | 0,34 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375 % 01.03.2032 | USD | 59.000 | 61.458 | 0,44 |
| Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,75 % 01.03.2033 | USD | 63.000 | 65.834 | 0,48 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6 % 01.11.2028 | USD | 95.000 | 95.513 | 0,69 |
| Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5 % 15.08.2032 | USD | 20.000 | 20.604 | 0,15 |
| Standard Industries, Inc., 144A 4,375 % 15.07.2030 | USD | 36.000 | 34.782 | 0,25 |
| Standard Industries, Inc., 144A 3,375 % 15.01.2031 | USD | 20.000 | 18.397 | 0,13 |
| | | | 763.486 | 5,50 |
| Chemie | | | | |
| Avient Corp., 144A 6,25 % 01.11.2031 | USD | 25.000 | 25.714 | 0,19 |
| Celanese US Holdings LLC 7,375 % 15.02.2034 | USD | 39.000 | 39.756 | 0,29 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 72.000 | 76.204 | 0,55 |
| Valvoline, Inc., 144A 3,625 % 15.06.2031 | USD | 86.000 | 79.093 | 0,57 |
| | | | 220.767 | 1,60 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | | | | |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5 % 01.03.2028 | USD | 45.000 | 45.220 | 0,33 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,875 % 15.06.2030 | USD | 20.000 | 20.843 | 0,15 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 7,875 % 15.02.2031 | USD | 20.000 | 21.089 | 0,15 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 27.000 | 25.801 | 0,19 |
| API Group DE, Inc., 144A 4,75 % 15.10.2029 | USD | 69.000 | 67.883 | 0,49 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375 % 15.06.2032 | USD | 15.000 | 15.499 | 0,11 |
| Belron UK Finance plc, 144A 5,75 % 15.10.2029 | USD | 200.000 | 204.324 | 1,47 |
| Block, Inc., 144A 5,625 % 15.08.2030 | USD | 30.000 | 30.625 | 0,22 |
| Block, Inc., 144A 6 % 15.08.2033 | USD | 33.000 | 33.871 | 0,24 |
| Champions Financing, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 45.000 | 44.402 | 0,32 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5 % 01.10.2029 | USD | 49.000 | 48.207 | 0,35 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7 % 15.06.2030 | USD | 30.000 | 31.590 | 0,23 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 5,75 % 15.03.2031 | USD | 10.000 | 10.148 | 0,07 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gewerbliche Dienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| Herc Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2033 | USD | 25.000 | 26.577 | 0,19 |
| Herc Holdings, Inc., 144A 6 % 15.03.2034 | USD | 10.000 | 10.162 | 0,07 |
| Korn Ferry, 144A 4,625 % 15.12.2027 | USD | 70.000 | 70.156 | 0,51 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5 % 15.05.2029 | USD | 88.000 | 87.506 | 0,63 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 41.000 | 40.406 | 0,29 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.03.2028 | USD | 47.000 | 48.116 | 0,35 |
| RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75 % 15.03.2031 | USD | 14.000 | 14.634 | 0,11 |
| Shift4 Payments LLC, 144A 6,75 % 15.08.2032 | USD | 33.000 | 34.094 | 0,25 |
| Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7,875 % 01.12.2030 | USD | 31.000 | 32.222 | 0,23 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5 % 15.08.2030 | USD | 57.000 | 59.805 | 0,43 |
| Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625 % 30.01.2032 | USD | 86.000 | 91.080 | 0,66 |
| | | | 1.114.260 | 8,04 |
| Computer | | | | |
| CACI International, Inc., 144A 6,375 % 15.06.2033 | USD | 25.000 | 25.898 | 0,19 |
| Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75 % 31.03.2030 | USD | 63.000 | 67.209 | 0,49 |
| Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625 % 15.05.2032 | USD | 40.000 | 41.130 | 0,30 |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875 % 01.04.2028 | USD | 45.000 | 44.927 | 0,32 |
| Science Applications International Corp., 144A 5,875 % 01.11.2033 | USD | 25.000 | 25.361 | 0,18 |
| Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 9,625 % 01.12.2032 | USD | 37.540 | 42.714 | 0,31 |
| | | | 247.239 | 1,79 |
| Vertrieb & Großhandel | | | | |
| Avient Corp., 144A 7,125 % 01.08.2030 | USD | 52.000 | 53.707 | 0,39 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8,5 % 15.06.2030 | USD | 64.000 | 67.712 | 0,49 |
| | | | 121.419 | 0,88 |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Ally Financial, Inc. 4,7 % Perpetual | USD | 63.000 | 62.389 | 0,45 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25 % 15.01.2031 | USD | 29.000 | 30.438 | 0,22 |
| CI Financial Corp. 4,1 % 15.06.2051 | USD | 40.000 | 27.521 | 0,20 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75 % 15.09.2031 | USD | 45.000 | 46.376 | 0,33 |
| Hightower Holding LLC, 144A 9,125 % 31.01.2030 | USD | 43.000 | 45.841 | 0,33 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25 % 15.07.2030 | USD | 29.000 | 30.919 | 0,22 |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,125 % 01.08.2030 | USD | 30.000 | 31.040 | 0,22 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| Rocket Cos., Inc., 144A 6,375 % 01.08.2033 | USD | 45.000 | 46.974 | 0,34 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625 % 01.03.2029 | USD | 42.000 | 40.597 | 0,29 |
| Rocket Mortgage LLC, 144A 4 % 15.10.2033 | USD | 10.000 | 9.295 | 0,07 |
| Stonebriar ABF Issuer LLC, 144A 8,125 % 15.12.2030 | USD | 30.000 | 30.833 | 0,22 |
| UWM Holdings LLC, 144A 6,25 % 15.03.2031 | USD | 34.000 | 34.032 | 0,25 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375 % 01.02.2030 | USD | 70.000 | 67.233 | 0,50 |
| | | | 503.488 | 3,64 |
| Elektro | | | | |
| Alpha Generation LLC, 144A 6,75 % 15.10.2032 | USD | 60.000 | 62.052 | 0,45 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25 % 01.07.2029 | USD | 104.000 | 99.415 | 0,71 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3,625 % 15.02.2031 | USD | 35.000 | 32.832 | 0,24 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 01.02.2033 | USD | 35.000 | 35.752 | 0,26 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5,75 % 15.01.2034 | USD | 31.000 | 31.340 | 0,23 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6,25 % 01.11.2034 | USD | 25.000 | 25.694 | 0,19 |
| NRG Energy, Inc., 144A 6 % 15.01.2036 | USD | 25.000 | 25.326 | 0,18 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 81.000 | 79.932 | 0,58 |
| TransAlta Corp. 5,875 % 01.02.2034 | USD | 30.000 | 30.170 | 0,22 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5 % 31.07.2027 | USD | 83.000 | 83.306 | 0,60 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875 % 15.04.2032 | USD | 62.000 | 65.292 | 0,47 |
| VoltaGrid LLC, 144A 7,375 % 01.11.2030 | USD | 63.000 | 62.571 | 0,45 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,375 % 15.01.2031 | USD | 20.000 | 21.029 | 0,15 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8,625 % 15.03.2033 | USD | 20.000 | 21.099 | 0,15 |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7,75 % 15.04.2034 | USD | 25.000 | 25.411 | 0,18 |
| | | | 701.221 | 5,06 |
| Elektroteile und -ausrüstung | | | | |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25 % 15.06.2028 | USD | 41.000 | 41.618 | 0,31 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2029 | USD | 26.000 | 26.891 | 0,19 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625 % 15.03.2032 | USD | 27.000 | 28.188 | 0,20 |
| WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375 % 15.03.2033 | USD | 25.000 | 26.099 | 0,19 |
| | | | 122.796 | 0,89 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Elektronik | | | | |
| Imola Merger Corp., 144A 4,75 % 15.05.2029 | USD | 59.000 | 58.309 | 0,42 |
| Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75 % 15.02.2031 | USD | 47.000 | 44.145 | 0,32 |
| | | | 102.454 | 0,74 |
| Energie – Alternative Energiequellen | | | | |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5 % 31.01.2028 | USD | 79.000 | 78.965 | 0,57 |
| | | | 78.965 | 0,57 |
| Konstruktion und Bauwesen | | | | |
| Arcosa, Inc., 144A 6,875 % 15.08.2032 | USD | 33.000 | 34.860 | 0,25 |
| Artera Services LLC, 144A 8,5 % 15.02.2031 | USD | 45.000 | 36.972 | 0,27 |
| TopBuild Corp., 144A 4,125 % 15.02.2032 | USD | 150.000 | 142.635 | 1,02 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 74.000 | 74.108 | 0,54 |
| | | | 288.575 | 2,08 |
| Unterhaltung | | | | |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2032 | USD | 58.000 | 59.424 | 0,43 |
| Churchill Downs, Inc., 144A 5,75 % 01.04.2030 | USD | 60.000 | 60.614 | 0,44 |
| Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8,25 % 15.04.2030 | USD | 44.000 | 46.017 | 0,33 |
| National CineMedia LLC 0 % 15.08.2026\$* | USD | 90.000 | – | – |
| Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 30.000 | 30.622 | 0,22 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875 % 01.11.2027 | USD | 66.000 | 65.968 | 0,48 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25 % 01.07.2032 | USD | 80.000 | 84.931 | 0,61 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 4,054 % 15.03.2029 | USD | 5.000 | 4.862 | 0,04 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5,05 % 15.03.2042 | USD | 16.000 | 11.352 | 0,08 |
| | | | 363.790 | 2,63 |
| Umweltschutz | | | | |
| Clean Harbors, Inc., 144A 6,375 % 01.02.2031 | USD | 24.000 | 24.743 | 0,18 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 4,75 % 15.06.2029 | USD | 230.000 | 229.711 | 1,66 |
| Reworld Holding Corp., 144A 4,875 % 01.12.2029 | USD | 47.000 | 45.219 | 0,33 |
| Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625 % 01.04.2032 | USD | 20.000 | 21.012 | 0,15 |
| | | | 320.685 | 2,32 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Lebensmittel | | | | |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875 % 15.02.2028 | USD | 69.000 | 69.452 | 0,50 |
| BellRing Brands, Inc., 144A 7 % 15.03.2030 | USD | 51.000 | 52.767 | 0,38 |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75 % 01.10.2029 | USD | 81.857 | 87.300 | 0,63 |
| Chobani LLC, 144A 4,625 % 15.11.2028 | USD | 5.000 | 5.014 | 0,04 |
| Chobani LLC, 144A 7,625 % 01.07.2029 | USD | 72.000 | 75.226 | 0,54 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4 % 15.06.2031 | USD | 49.000 | 46.555 | 0,34 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 4,25 % 01.08.2029 | USD | 120.000 | 117.876 | 0,86 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 6,125 % 15.09.2032 | USD | 30.000 | 30.967 | 0,22 |
| Post Holdings, Inc., 144A 6,25 % 15.02.2032 | USD | 37.000 | 38.046 | 0,27 |
| US Foods, Inc., 144A 4,75 % 15.02.2029 | USD | 70.000 | 69.708 | 0,50 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625 % 01.11.2031 | USD | 30.000 | 30.150 | 0,22 |
| | | | 623.061 | 4,50 |
| Medizinische Produkte | | | | |
| Medline Borrower LP, 144A 5,25 % 01.10.2029 | USD | 175.000 | 176.144 | 1,27 |
| | | | 176.144 | 1,27 |
| Gesundheitsdienstleistungen | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75 % 15.07.2029 | USD | 26.000 | 25.923 | 0,19 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6,875 % 15.04.2029 | USD | 39.000 | 34.535 | 0,25 |
| Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875 % 15.07.2032 | USD | 48.000 | 50.249 | 0,36 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.07.2030 | USD | 15.000 | 15.351 | 0,11 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 51.000 | 53.110 | 0,38 |
| IQVIA, Inc., 144A 6,25 % 01.06.2032 | USD | 50.000 | 52.251 | 0,38 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 5,375 % 15.01.2029 | USD | 104.000 | 102.534 | 0,74 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.11.2030 | USD | 2.000 | 1.856 | 0,01 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.05.2032 | USD | 41.000 | 37.316 | 0,27 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 6,25 % 15.01.2033 | USD | 19.000 | 19.259 | 0,14 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.04.2032 | USD | 59.000 | 59.841 | 0,43 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 8,375 % 30.06.2028 | USD | 24.000 | 24.333 | 0,18 |
| Team Health Holdings, Inc., 144A 13,5 % 30.06.2028 | USD | 50.149 | 53.019 | 0,38 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 5,5 % 15.11.2032 | USD | 20.000 | 20.287 | 0,15 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6 % 15.11.2033 | USD | 10.000 | 10.304 | 0,07 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gesundheitsdienstleistungen (Fortsetzung) | | | | |
| Tenet Healthcare Corp., 6,125 % 01.10.2028 | USD | 44.000 | 44.227 | 0,32 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 71.000 | 71.309 | 0,51 |
| | | | 675.704 | 4,87 |
| Wohnimmobilienbau | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625 % 01.08.2029 | USD | 38.000 | 36.235 | 0,26 |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625 % 01.04.2030 | USD | 48.000 | 46.058 | 0,33 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8 % 01.04.2031 | USD | 15.000 | 15.334 | 0,11 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8,375 % 01.10.2033 | USD | 35.000 | 35.599 | 0,26 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25 % 01.10.2029 | USD | 32.000 | 33.425 | 0,24 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5 % 01.11.2030 | USD | 25.000 | 25.788 | 0,19 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125 % 01.08.2030 | USD | 47.000 | 47.328 | 0,34 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,75 % 15.11.2032 | USD | 25.000 | 25.737 | 0,19 |
| | | | 265.504 | 1,92 |
| Möbel für den Wohnbereich | | | | |
| Somnigroup International, Inc., 144A 3,875 % 15.10.2031 | USD | 96.000 | 89.964 | 0,65 |
| | | | 89.964 | 0,65 |
| Versicherungen | | | | |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75 % 15.10.2027 | USD | 80.000 | 80.842 | 0,58 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7 % 15.01.2031 | USD | 26.000 | 27.009 | 0,20 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,5 % 01.10.2031 | USD | 12.000 | 12.389 | 0,09 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 10.000 | 10.381 | 0,07 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875 % 30.06.2029 | USD | 72.000 | 70.755 | 0,51 |
| Asurion LLC, 144A 8 % 31.12.2032 | USD | 70.000 | 72.823 | 0,53 |
| Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7,125 % 01.06.2031 | USD | 99.000 | 102.615 | 0,75 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 5,875 % 01.08.2032 | USD | 67.000 | 68.537 | 0,49 |
| | | | 445.351 | 3,22 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Internet | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125 % 01.12.2028 | USD | 47.000 | 45.942 | 0,33 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2028 | USD | 61.000 | 61.107 | 0,45 |
| Snap, Inc., 144A 6,875 % 01.03.2033 | USD | 54.000 | 56.023 | 0,40 |
| | | | 163.072 | 1,18 |
| Investmentgesellschaften | | | | |
| Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25 % 15.04.2029 | USD | 38.086 | 35.385 | 0,26 |
| | | | 35.385 | 0,26 |
| Eisen/Stahl | | | | |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5 % 15.09.2031 | USD | 30.000 | 31.669 | 0,23 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,375 % 01.05.2033 | USD | 40.000 | 41.689 | 0,30 |
| Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625 % 15.01.2034 | USD | 20.000 | 20.938 | 0,15 |
| Commercial Metals Co., 144A 5,75 % 15.11.2033 | USD | 20.000 | 20.464 | 0,15 |
| Commercial Metals Co., 144A 6 % 15.12.2035 | USD | 20.000 | 20.503 | 0,15 |
| TMS International Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 74.000 | 71.807 | 0,52 |
| | | | 207.070 | 1,50 |
| Freizeit | | | | |
| Acushnet Co., 144A 5,625 % 01.12.2033 | USD | 50.000 | 50.787 | 0,37 |
| Carnival Corp., 144A 5,75 % 01.08.2032 | USD | 30.000 | 30.836 | 0,22 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 6,75 % 01.02.2032 | USD | 40.000 | 40.947 | 0,30 |
| NCL Finance Ltd., 144A 6,125 % 15.03.2028 | USD | 48.000 | 49.469 | 0,36 |
| Viking Cruises Ltd., 144A 7 % 15.02.2029 | USD | 56.000 | 56.512 | 0,40 |
| Viking Cruises Ltd., 144A 5,875 % 15.10.2033 | USD | 25.000 | 25.389 | 0,18 |
| | | | 253.940 | 1,83 |
| Medien | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 5,375 % 01.06.2029 | USD | 57.000 | 56.518 | 0,41 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6,375 % 01.09.2029 | USD | 36.000 | 36.499 | 0,26 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,5 % 15.08.2030 | USD | 119.000 | 112.070 | 0,81 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 01.02.2031 | USD | 10.000 | 9.196 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,75 % 01.02.2032 | USD | 53.000 | 48.475 | 0,35 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 15.01.2034 | USD | 29.000 | 24.712 | 0,18 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Medien (Fortsetzung) | | | | |
| Discovery Communications LLC 4,125 % 15.05.2029 | USD | 6.000 | 5.805 | 0,04 |
| Discovery Communications LLC 3,625 % 15.05.2030 | USD | 10.000 | 9.234 | 0,07 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75 % 01.08.2028 | USD | 44.000 | 44.246 | 0,32 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 8 % 01.08.2029 | USD | 60.000 | 60.699 | 0,44 |
| McGraw-Hill Education, Inc., 144A 7,375 % 01.09.2031 | USD | 25.000 | 26.382 | 0,19 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125 % 15.02.2033 | USD | 36.000 | 37.705 | 0,27 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8,5 % 31.07.2031 | USD | 8.000 | 8.360 | 0,06 |
| Univision Communications, Inc., 144A 9,375 % 01.08.2032 | USD | 26.000 | 27.941 | 0,20 |
| Versant Media Group, Inc., 144A 7,25 % 30.01.2031 | USD | 20.000 | 20.611 | 0,15 |
| | | | 528.453 | 3,82 |
| Bergbau | | | | |
| Arsenal AIC Parent LLC, 144A 11,5 % 01.10.2031 | USD | 50.000 | 55.084 | 0,40 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75 % 01.12.2027 | USD | 13.000 | 13.053 | 0,09 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 39.000 | 40.844 | 0,29 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5 % 01.04.2026 | USD | 34.000 | 34.069 | 0,25 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125 % 01.04.2029 | USD | 35.000 | 35.570 | 0,26 |
| Novelis Corp., 144A 4,75 % 30.01.2030 | USD | 43.000 | 41.568 | 0,30 |
| Novelis Corp., 144A 3,875 % 15.08.2031 | USD | 19.000 | 17.336 | 0,13 |
| | | | 237.524 | 1,72 |
| Diverse Hersteller | | | | |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125 % 15.03.2030 | USD | 15.000 | 15.522 | 0,11 |
| Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25 % 15.03.2033 | USD | 10.000 | 10.443 | 0,08 |
| Calderys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 73.000 | 77.630 | 0,56 |
| | | | 103.595 | 0,75 |
| Öl und Gas | | | | |
| Aethon United BR LP, 144A 7,5 % 01.10.2031 | USD | 45.000 | 47.168 | 0,34 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8,625 % 01.11.2030 | USD | 56.000 | 58.728 | 0,42 |
| DBR Land Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.12.2030 | USD | 26.000 | 26.521 | 0,19 |
| Matador Resources Co., 144A 6,5 % 15.04.2032 | USD | 45.000 | 45.788 | 0,33 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Öl und Gas (Fortsetzung) | | | | |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875 % 01.07.2029 | USD | 14.000 | 14.094 | 0,10 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 7 % 15.01.2032 | USD | 48.000 | 50.180 | 0,36 |
| Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25 % 01.02.2033 | USD | 30.000 | 30.804 | 0,22 |
| Precision Drilling Corp., 144A 6,875 % 15.01.2029 | USD | 31.000 | 31.367 | 0,23 |
| SM Energy Co., 144A 7 % 01.08.2032 | USD | 35.000 | 34.519 | 0,25 |
| Sunoco LP, 144A 4,5 % 01.10.2029 | USD | 19.000 | 18.561 | 0,13 |
| Sunoco LP, 144A 4,625 % 01.05.2030 | USD | 64.000 | 62.214 | 0,45 |
| Sunoco LP, 144A 7,25 % 01.05.2032 | USD | 35.000 | 36.987 | 0,27 |
| Sunoco LP, 144A 5,875 % 15.03.2034 | USD | 30.000 | 30.011 | 0,22 |
| Sunoco LP, 144A 7,875 % Perpetual | USD | 100.000 | 102.803 | 0,74 |
| Sunoco LP 4,5 % 15.05.2029 | USD | 23.000 | 22.605 | 0,16 |
| Transocean International Ltd., 144A 8,25 % 15.05.2029 | USD | 30.000 | 30.262 | 0,22 |
| Transocean International Ltd., 144A 8,75 % 15.02.2030 | USD | 32.250 | 33.697 | 0,24 |
| Transocean International Ltd., 144A 7,875 % 15.10.2032 | USD | 5.000 | 5.231 | 0,04 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375 % 01.06.2031 | USD | 39.000 | 38.730 | 0,28 |
| | | | 720.270 | 5,19 |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Enviva Partners LP, 144A 6,5 % 15.01.2026*§ | USD | 49.000 | - | - |
| | | | - | - |
| Öl und Gas – Dienstleistungen | | | | |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5 % 01.10.2033 | USD | 23.000 | 23.502 | 0,17 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,75 % 01.10.2035 | USD | 10.000 | 10.277 | 0,07 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 38.000 | 38.205 | 0,28 |
| WBI Operating LLC, 144A 6,5 % 15.10.2033 | USD | 33.000 | 32.875 | 0,24 |
| Weatherford International Ltd., 144A 6,75 % 15.10.2033 | USD | 20.000 | 20.485 | 0,15 |
| | | | 125.344 | 0,91 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 58.000 | 58.998 | 0,43 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15.04.2032 | USD | 46.000 | 47.331 | 0,34 |
| | | | 106.329 | 0,77 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Pharmazeutika | | | | |
| Anneal Pharmaceuticals LLC, 144A 6,875 % 01.08.2032 | USD | 44.000 | 46.474 | 0,34 |
| Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5 % 15.04.2031 | USD | 45.000 | 47.625 | 0,35 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375 % 31.10.2029 | USD | 40.000 | 39.224 | 0,28 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 3,75 % 01.04.2031 | USD | 36.000 | 33.749 | 0,24 |
| | | | 167.072 | 1,21 |
| Pipelines | | | | |
| Global Partners LP, 144A 8,25 % 15.01.2032 | USD | 38.000 | 40.177 | 0,29 |
| Global Partners LP, 144A 7,125 % 01.07.2033 | USD | 18.000 | 18.443 | 0,13 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5,875 % 15.06.2030 | USD | 77.000 | 77.802 | 0,57 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125 % 15.02.2029 | USD | 14.000 | 14.570 | 0,11 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375 % 15.02.2032 | USD | 22.000 | 22.796 | 0,16 |
| Plains All American Pipeline LP 8,223 % Perpetual | USD | 57.000 | 57.202 | 0,41 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875 % 01.02.2032 | USD | 2.000 | 2.069 | 0,01 |
| | | | 233.059 | 1,68 |
| Immobilien | | | | |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75 % 15.05.2028 | USD | 31.000 | 31.183 | 0,23 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 8,875 % 01.09.2031 | USD | 36.000 | 38.549 | 0,28 |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75 % 01.09.2030 | USD | 92.000 | 97.055 | 0,69 |
| | | | 166.787 | 1,20 |
| Einzelhandel | | | | |
| 1011778 BC ULC, 144A 4 % 15.10.2030 | USD | 98.000 | 93.396 | 0,68 |
| Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625 % 15.11.2029 | USD | 31.000 | 30.530 | 0,22 |
| Asbury Automotive Group, Inc. 4,75 % 01.03.2030 | USD | 38.000 | 37.596 | 0,27 |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 43.000 | 41.323 | 0,30 |
| Ferrellgas LP, 144A 9,25 % 15.01.2031 | USD | 15.000 | 15.409 | 0,11 |
| Group 1 Automotive, Inc., 144A 4 % 15.08.2028 | USD | 53.000 | 52.000 | 0,38 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 6,25 % 15.01.2029 | USD | 15.000 | 13.485 | 0,10 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 9,5 % 15.06.2031 | USD | 46.000 | 47.543 | 0,34 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875 % 01.05.2029 | USD | 72.000 | 71.023 | 0,51 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8,25 % 01.08.2031 | USD | 11.000 | 11.640 | 0,08 |
| Lithia Motors, Inc., 144A 3,875 % 01.06.2029 | USD | 37.000 | 35.804 | 0,26 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Einzelhandel (Fortsetzung) | | | | |
| Lithia Motors, Inc., 144A 4,375 % 15.01.2031 | USD | 39.000 | 37.510 | 0,27 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8,75 % 31.12.2030 | USD | 7.000 | 6.895 | 0,05 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8 % 15.03.2031 | USD | 38.000 | 39.352 | 0,28 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2032 | USD | 30.000 | 30.804 | 0,22 |
| Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875 % 15.11.2031 | USD | 88.000 | 85.465 | 0,63 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75 % 15.10.2029 | USD | 53.000 | 51.754 | 0,37 |
| Suburban Propane Partners LP, 144A 5 % 01.06.2031 | USD | 51.000 | 49.099 | 0,35 |
| Superior Plus LP, 144A 4,5 % 15.03.2029 | USD | 61.000 | 59.591 | 0,43 |
| White Cap Supply Holdings LLC, 144A 7,375 % 15.11.2030 | USD | 54.000 | 56.024 | 0,40 |
| Yum! Brands, Inc. 3,625 % 15.03.2031 | USD | 84.000 | 79.567 | 0,57 |
| | | | 945.810 | 6,82 |
| Halbleiter | | | | |
| ON Semiconductor Corp., 144A 3,875 % 01.09.2028 | USD | 28.000 | 27.475 | 0,20 |
| | | | 27.475 | 0,20 |
| Software | | | | |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2030 | USD | 129.000 | 129.127 | 0,93 |
| Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875 % 01.07.2029 | USD | 64.000 | 60.558 | 0,44 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6,5 % 31.03.2029 | USD | 50.000 | 50.706 | 0,37 |
| | | | 240.391 | 1,74 |
| Telekommunikation | | | | |
| Ciena Corp., 144A 4 % 31.01.2030 | USD | 14.000 | 13.513 | 0,10 |
| Cipher Compute LLC, 144A 7,125 % 15.11.2030 | USD | 20.000 | 20.404 | 0,15 |
| EchoStar Corp. 10,75 % 30.11.2029 | USD | 48.000 | 53.286 | 0,38 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 7 % 31.03.2034 | USD | 9.167 | 9.443 | 0,07 |
| Windstream Services LLC, 144A 8,25 % 01.10.2031 | USD | 5.000 | 5.251 | 0,04 |
| Windstream Services LLC, 144A 7,5 % 15.10.2033 | USD | 68.000 | 69.958 | 0,50 |
| WULF Compute LLC, 144A 7,75 % 15.10.2030 | USD | 26.000 | 26.799 | 0,19 |
| | | | 198.654 | 1,43 |

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Transport | | | | |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 43.000 | 40.585 | 0,29 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25 % 15.03.2032 | USD | 18.000 | 19.070 | 0,14 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125 % 01.08.2032 | USD | 40.000 | 41.899 | 0,30 |
| | | | 101.554 | 0,73 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 13.026.132 | 94,06 |
| Aktienwerte | | | | |
| Umweltschutz | | | | |
| GFL Environmental, Inc. | USD | 1.029 | 44.710 | 0,32 |
| | | | 44.710 | 0,32 |
| Finanzdienstleistungen | | | | |
| ACC Claims Holdings LLC* | USD | 422.940 | - | - |
| | | | - | - |
| Öl, Gas und nicht erneuerbare Brennstoffe | | | | |
| Enviva LLC | USD | 1.560 | 24.492 | 0,18 |
| | | | 24.492 | 0,18 |
| Summe Aktien | | | 69.202 | 0,50 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 13.138.857 | 94,87 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve† | USD | 85.559 | 85.559 | 0,62 |
| | | | 85.559 | 0,62 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 85.559 | 0,62 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 85.559 | 0,62 |
| Summe Anlagen | | | 13.224.416 | 95,49 |
| Barmittel | | | 410.912 | 2,97 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 213.361 | 1,54 |
| Summe Nettovermögen | | | 13.848.689 | 100,00 |

§ Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| EUR | 92.375 | USD | 106.929 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 1.545 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 1.545 | 0,01 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 576.928 | USD | 669.767 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 7.710 | 0,06 |
| USD | 1.629 | EUR | 1.378 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 11 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 7.721 | 0,06 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 1.219 | USD | 1.606 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 31 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 31 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 9.297 | 0,07 |
| USD | 109.001 | EUR | 93.134 | 30.01.2026 | Citibank | (364) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (364) | (0,01) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 39.562 | EUR | 33.894 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (239) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (239) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (603) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 8.694 | 0,06 |

US High Yield Middle Market Bond Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive, in US-Dollar gemessene Gesamrendite an und investiert hierzu in erster Linie in hochverzinsliche und auf US-Dollar lautende festverzinsliche Wertpapiere ohne Rating, darunter insbesondere solche, die von Unternehmen des mittleren Marktsegments oder von Regierungen und Behörden in Industrie- oder Schwellenländern begeben werden, und zur Klarstellung und vorbehaltlich des anwendbaren Rechts auch Asset-Backed-Securities sowie Kreditbeteiligungen und Kreditabtretungen, soweit diese Instrumente verbrieft sind. Für die Zwecke dieses Fonds wird der „mittlere Markt“ als der Markt für Emittenten mit ausstehenden Verbindlichkeiten von bis zu 1 Mrd. USD definiert.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Werbung | | | | |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5 % 15.03.2033 | USD | 87.000 | 92.098 | 0,27 |
| | | | 92.098 | 0,27 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie | | | | |
| AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6,75 % 15.03.2029 | USD | 217.000 | 224.647 | 0,66 |
| Goat Holdco LLC, 144A 6,75 % 01.02.2032 | USD | 170.000 | 174.382 | 0,50 |
| Moog, Inc., 144A 4,25 % 15.12.2027 | USD | 120.000 | 118.896 | 0,34 |
| | | | 517.925 | 1,50 |
| Fluggesellschaften | | | | |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5 % 01.06.2028 | USD | 171.000 | 177.490 | 0,51 |
| | | | 177.490 | 0,51 |
| Bekleidung | | | | |
| Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10 % 15.07.2033 | USD | 230.000 | 253.960 | 0,73 |
| Champ Acquisition Corp., 144A 8,375 % 01.12.2031 | USD | 160.000 | 173.117 | 0,50 |
| Under Armour, Inc., 144A 7,25 % 15.07.2030 | USD | 186.000 | 186.435 | 0,54 |
| | | | 613.512 | 1,77 |
| Automobilhersteller | | | | |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7,122 % 07.11.2033 | USD | 200.000 | 215.254 | 0,62 |
| JB Poindexter & Co., Inc., 144A 8,75 % 15.12.2031 | USD | 360.000 | 377.541 | 1,09 |
| New Flyer Holdings, Inc., 144A 9,25 % 01.07.2030 | USD | 195.000 | 210.589 | 0,61 |
| | | | 803.384 | 2,32 |
| Automobilteile und -zubehör | | | | |
| Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8 % 15.05.2032 | USD | 185.000 | 198.505 | 0,57 |
| Dealer Tire LLC, 144A 8 % 01.02.2028 | USD | 87.000 | 87.099 | 0,25 |
| Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25 % 01.02.2029 | USD | 460.000 | 199.383 | 0,58 |
| | | | 484.987 | 1,40 |

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Banken | | | | |
| Walker & Dunlop, Inc., 144A 6,625 % 01.04.2033 | USD | 340.000 | 350.467 | 1,01 |
| | | | 350.467 | 1,01 |
| Baustoffe | | | | |
| AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 7,625 % 15.08.2033 | USD | 335.000 | 353.690 | 1,03 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 9,75 % 15.07.2030 | USD | 198.000 | 204.588 | 0,59 |
| CP Atlas Buyer, Inc., 144A 12,75 % 15.01.2031 | USD | 72.716 | 69.302 | 0,20 |
| Masterbrand, Inc., 144A 7 % 15.07.2032 | USD | 175.000 | 181.505 | 0,52 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 4,75 % 01.05.2029 | USD | 220.000 | 218.502 | 0,63 |
| | | | 1.027.587 | 2,97 |
| Chemie | | | | |
| Cerdia Finanz GmbH, 144A 9,375 % 03.10.2031 | USD | 329.000 | 341.336 | 0,99 |
| HB Fuller Co. 4,25 % 15.10.2028 | USD | 185.000 | 183.503 | 0,53 |
| | | | 524.839 | 1,52 |
| Gewerbliche Dienstleistungen | | | | |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5 % 01.03.2028 | USD | 170.000 | 170.830 | 0,49 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6 % 01.06.2029 | USD | 245.000 | 242.663 | 0,70 |
| AMN Healthcare, Inc., 144A 4 % 15.04.2029 | USD | 115.000 | 109.891 | 0,32 |
| Champions Financing, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 80.000 | 78.937 | 0,23 |
| HealthEquity, Inc., 144A 4,5 % 01.10.2029 | USD | 100.000 | 98.381 | 0,28 |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6,5 % 15.05.2029 | USD | 210.000 | 208.821 | 0,60 |
| NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 355.000 | 349.854 | 1,02 |
| Signal Parent, Inc., 144A 6,125 % 01.04.2029 | USD | 481.000 | 182.780 | 0,53 |
| Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7,875 % 01.12.2030 | USD | 80.000 | 83.153 | 0,24 |
| TriNet Group, Inc., 144A 3,5 % 01.03.2029 | USD | 325.000 | 308.418 | 0,89 |
| VT Topco, Inc., 144A 8,5 % 15.08.2030 | USD | 207.000 | 217.188 | 0,63 |
| | | | 2.050.916 | 5,93 |
| Computer | | | | |
| Science Applications International Corp., 144A 4,875 % 01.04.2028 | USD | 220.000 | 219.642 | 0,64 |
| Science Applications International Corp., 144A 5,875 % 01.11.2033 | USD | 65.000 | 65.939 | 0,19 |
| | | | 285.581 | 0,83 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Diversifizierte Finanzdienstleistungen | | | | |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,75 % 15.04.2030 | USD | 315.000 | 333.890 | 0,96 |
| Azorra Finance Ltd., 144A 7,25 % 15.01.2031 | USD | 69.000 | 72.421 | 0,21 |
| CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 144A 6,5 % 01.10.2030 | USD | 175.000 | 178.718 | 0,52 |
| Focus Financial Partners LLC, 144A 6,75 % 15.09.2031 | USD | 230.000 | 237.035 | 0,68 |
| Hightower Holding LLC, 144A 6,75 % 15.04.2029 | USD | 285.000 | 284.222 | 0,82 |
| Phoenix Aviation Capital Ltd., 144A 9,25 % 15.07.2030 | USD | 328.000 | 349.708 | 1,02 |
| Stonebriar ABF Issuer LLC, 144A 8,125 % 15.12.2030 | USD | 245.000 | 251.804 | 0,73 |
| StoneX Group, Inc., 144A 7,875 % 01.03.2031 | USD | 255.000 | 271.900 | 0,79 |
| TrueNoord Capital DAC, 144A 8,75 % 01.03.2030 | USD | 85.000 | 90.334 | 0,26 |
| VistaJet Malta Finance plc, 144A 6,375 % 01.02.2030 | USD | 92.000 | 88.363 | 0,26 |
| | | | 2.158.395 | 6,25 |
| Elektro | | | | |
| Alpha Generation LLC, 144A 6,75 % 15.10.2032 | USD | 170.000 | 175.814 | 0,51 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4,25 % 01.07.2029 | USD | 435.000 | 415.822 | 1,20 |
| Pattern Energy Operations LP, 144A 4,5 % 15.08.2028 | USD | 445.000 | 439.134 | 1,27 |
| TransAlta Corp. 5,875 % 01.02.2034 | USD | 75.000 | 75.424 | 0,22 |
| TransAlta Corp. 6,5 % 15.03.2040 | USD | 130.000 | 130.797 | 0,38 |
| | | | 1.236.991 | 3,58 |
| Elektroteile und -ausrüstung | | | | |
| EnerSys, 144A 6,625 % 15.01.2032 | USD | 234.000 | 243.688 | 0,70 |
| | | | 243.688 | 0,70 |
| Elektronik | | | | |
| Coherent Corp., 144A 5 % 15.12.2029 | USD | 200.000 | 199.471 | 0,57 |
| TTM Technologies, Inc., 144A 4 % 01.03.2029 | USD | 140.000 | 137.036 | 0,40 |
| | | | 336.507 | 0,97 |
| Konstruktion und Bauwesen | | | | |
| Artera Services LLC, 144A 8,5 % 15.02.2031 | USD | 280.000 | 230.051 | 0,66 |
| Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.02.2032 | USD | 269.000 | 274.904 | 0,79 |
| Dycorn Industries, Inc., 144A 4,5 % 15.04.2029 | USD | 185.000 | 182.887 | 0,53 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25 % 01.06.2029 | USD | 440.000 | 431.058 | 1,24 |

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Konstruktion und Bauwesen (Fortsetzung) | | | | |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25 % 15.07.2028 | USD | 219.000 | 219.766 | 0,64 |
| VM Consolidated, Inc., 144A 5,5 % 15.04.2029 | USD | 251.000 | 251.367 | 0,73 |
| | | | 1.590.033 | 4,59 |
| Unterhaltung | | | | |
| Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7,875 % 30.04.2029 | USD | 200.000 | 208.244 | 0,60 |
| Caesars Entertainment, Inc., 144A 7 % 15.02.2030 | USD | 100.000 | 103.612 | 0,30 |
| Great Canadian Gaming Corp., 144A 8,75 % 15.11.2029 | USD | 194.000 | 195.978 | 0,57 |
| Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875 % 01.05.2029 | USD | 315.000 | 310.167 | 0,90 |
| National CineMedia LLC 0 % 15.08.2026§* | USD | 1.800.000 | - | - |
| Ontario Gaming GTA LP, 144A 8 % 01.08.2030 | USD | 260.000 | 247.405 | 0,71 |
| Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25 % 15.10.2030 | USD | 80.000 | 81.658 | 0,24 |
| Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875 % 01.11.2027 | USD | 295.000 | 294.856 | 0,85 |
| Starz Capital Holdings 1, Inc., 144A 6 % 15.04.2030 | USD | 180.000 | 171.675 | 0,50 |
| Voyager Parent LLC, 144A 9,25 % 01.07.2032 | USD | 335.000 | 355.652 | 1,02 |
| | | | 1.969.247 | 5,69 |
| Umweltschutz | | | | |
| Waste Pro USA, Inc., 144A 7 % 01.02.2033 | USD | 275.000 | 283.572 | 0,82 |
| | | | 283.572 | 0,82 |
| Lebensmittel | | | | |
| Chobani Holdco II LLC, 144A 8,75 % 01.10.2029 | USD | 371.128 | 395.808 | 1,14 |
| Ingles Markets, Inc., 144A 4 % 15.06.2031 | USD | 150.000 | 142.515 | 0,41 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp., 144A 8,625 % 01.11.2031 | USD | 116.000 | 116.581 | 0,34 |
| | | | 654.904 | 1,89 |
| Medizinische Produkte | | | | |
| Varex Imaging Corp., 144A 7,875 % 15.10.2027 | USD | 192.000 | 196.536 | 0,57 |
| | | | 196.536 | 0,57 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Gesundheitsdienstleistungen | | | | |
| AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75 % 15.07.2029 | USD | 294.000 | 293.128 | 0,85 |
| Fortrea Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.07.2030 | USD | 116.000 | 118.717 | 0,34 |
| Global Medical Response, Inc., 144A 7,375 % 01.10.2032 | USD | 84.000 | 87.476 | 0,25 |
| Heartland Dental LLC, 144A 10,5 % 30.04.2028 | USD | 61.000 | 64.059 | 0,19 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 10 % 01.06.2032 | USD | 275.000 | 292.696 | 0,85 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.11.2030 | USD | 10.000 | 9.281 | 0,03 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875 % 15.05.2032 | USD | 77.000 | 70.081 | 0,20 |
| Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25 % 15.04.2032 | USD | 315.000 | 319.487 | 0,92 |
| US Acute Care Solutions LLC, 144A 9,75 % 15.05.2029 | USD | 260.000 | 261.131 | 0,75 |
| | | | 1.516.056 | 4,38 |
| Wohnimmobilienbau | | | | |
| Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625 % 01.04.2030 | USD | 148.000 | 142.013 | 0,41 |
| Century Communities, Inc., 144A 6,625 % 15.09.2033 | USD | 135.000 | 136.916 | 0,40 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 8,25 % 15.08.2028 | USD | 140.000 | 144.665 | 0,42 |
| Dream Finders Homes, Inc., 144A 6,875 % 15.09.2030 | USD | 75.000 | 75.474 | 0,22 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8 % 01.04.2031 | USD | 105.000 | 107.335 | 0,31 |
| K Hovnanian Enterprises, Inc., 144A 8,375 % 01.10.2033 | USD | 106.000 | 107.814 | 0,31 |
| LGI Homes, Inc., 144A 4 % 15.07.2029 | USD | 80.000 | 72.983 | 0,21 |
| LGI Homes, Inc., 144A 7 % 15.11.2032 | USD | 70.000 | 67.404 | 0,19 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 9,25 % 01.10.2029 | USD | 400.000 | 417.808 | 1,22 |
| New Home Co., Inc. (The), 144A 8,5 % 01.11.2030 | USD | 78.000 | 80.458 | 0,23 |
| STL Holding Co. LLC, 144A 8,75 % 15.02.2029 | USD | 270.000 | 285.361 | 0,82 |
| Thor Industries, Inc., 144A 4 % 15.10.2029 | USD | 295.000 | 284.577 | 0,82 |
| | | | 1.922.808 | 5,56 |
| Haushaltsprodukte | | | | |
| Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875 % 15.03.2031 | USD | 300.000 | 246.516 | 0,71 |
| | | | 246.516 | 0,71 |

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Versicherungen | | | | |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4,875 % 30.06.2029 | USD | 125.000 | 122.838 | 0,35 |
| Amynta Agency Borrower, Inc. and Amynta Warranty Borrower, Inc., 144A 7,5 % 15.07.2033 | USD | 435.000 | 444.043 | 1,29 |
| | | | 566.881 | 1,64 |
| Internet | | | | |
| Arches Buyer, Inc., 144A 6,125 % 01.12.2028 | USD | 490.000 | 478.974 | 1,38 |
| Cars.com, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2028 | USD | 270.000 | 270.475 | 0,78 |
| Getty Images, Inc., 144A 10,5 % 15.11.2030 | USD | 58.000 | 58.523 | 0,17 |
| | | | 807.972 | 2,33 |
| Eisen/Stahl | | | | |
| TMS International Corp., 144A 6,25 % 15.04.2029 | USD | 186.000 | 180.487 | 0,52 |
| | | | 180.487 | 0,52 |
| Freizeit | | | | |
| Acushnet Co., 144A 5,625 % 01.12.2033 | USD | 140.000 | 142.203 | 0,41 |
| | | | 142.203 | 0,41 |
| Hotels | | | | |
| Genting New York LLC, 144A 7,25 % 01.10.2029 | USD | 405.000 | 415.190 | 1,20 |
| | | | 415.190 | 1,20 |
| Ausrüstungen | | | | |
| Mueller Water Products, Inc., 144A 4 % 15.06.2029 | USD | 105.000 | 102.691 | 0,30 |
| | | | 102.691 | 0,30 |
| Medien | | | | |
| CCO Holdings LLC, 144A 4,25 % 01.02.2031 | USD | 365.000 | 335.649 | 0,98 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5,375 % 01.02.2028 | USD | 200.000 | 145.155 | 0,42 |
| Midcontinent Communications, 144A 8 % 15.08.2032 | USD | 150.000 | 153.610 | 0,44 |
| Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125 % 15.02.2033 | USD | 193.000 | 202.139 | 0,58 |
| | | | 836.553 | 2,42 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Bergbau | | | | |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75 % 01.12.2027 | USD | 38.000 | 38.155 | 0,11 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 8 % 01.07.2030 | USD | 217.000 | 227.261 | 0,66 |
| Eldorado Gold Corp., 144A 6,25 % 01.09.2029 | USD | 315.000 | 318.350 | 0,91 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25 % 01.04.2030 | USD | 228.000 | 237.383 | 0,69 |
| | | | 821.149 | 2,37 |
| Diverse Hersteller | | | | |
| Caldeys Financing LLC, 144A 11,25 % 01.06.2028 | USD | 200.000 | 212.685 | 0,62 |
| Enpro, Inc., 144A 6,125 % 01.06.2033 | USD | 185.000 | 191.285 | 0,55 |
| Enviri Corp., 144A 5,75 % 31.07.2027 | USD | 125.000 | 125.178 | 0,36 |
| | | | 529.148 | 1,53 |
| Öl und Gas | | | | |
| DBR Land Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.12.2030 | USD | 75.000 | 76.502 | 0,22 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC, 144A 7,625 % 15.08.2029 | USD | 250.000 | 247.581 | 0,72 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875 % 01.12.2032 | USD | 225.000 | 232.592 | 0,67 |
| Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875 % 01.05.2030 | USD | 305.000 | 301.783 | 0,87 |
| Vital Energy, Inc., 144A 7,875 % 15.04.2032 | USD | 140.000 | 138.105 | 0,40 |
| | | | 996.563 | 2,88 |
| Öl und Gas – Dienstleistungen | | | | |
| Enerflex, Inc., 144A 6,875 % 15.01.2031 | USD | 80.000 | 81.804 | 0,24 |
| Kodiak Gas Services LLC, 144A 7,25 % 15.02.2029 | USD | 210.000 | 218.677 | 0,63 |
| Oceaneering International, Inc. 6 % 01.02.2028 | USD | 330.000 | 335.344 | 0,97 |
| | | | 635.825 | 1,84 |
| Verpackung und Behälter | | | | |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75 % 15.04.2030 | USD | 214.000 | 217.682 | 0,63 |
| Toucan FinCo. Ltd., 144A 9,5 % 15.05.2030 | USD | 285.000 | 284.931 | 0,82 |
| Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12,75 % 31.12.2028 | USD | 230.000 | 235.813 | 0,68 |
| | | | 738.426 | 2,13 |

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Pharmazeutika | | | | |
| Amneal Pharmaceuticals LLC, 144A 6,875 % 01.08.2032 | USD | 100.000 | 105.622 | 0,31 |
| Option Care Health, Inc., 144A 4,375 % 31.10.2029 | USD | 245.000 | 240.247 | 0,69 |
| P&L Development LLC, 144A 12 % 15.05.2029 | USD | 275.916 | 280.745 | 0,81 |
| | | | 626.614 | 1,81 |
| Pipelines | | | | |
| CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75 % 15.04.2030 | USD | 205.000 | 199.953 | 0,58 |
| Global Partners LP, 144A 8,25 % 15.01.2032 | USD | 320.000 | 338.337 | 0,97 |
| Global Partners LP, 144A 7,125 % 01.07.2033 | USD | 43.000 | 44.058 | 0,13 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125 % 15.02.2029 | USD | 70.000 | 72.849 | 0,21 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375 % 15.02.2032 | USD | 21.000 | 21.760 | 0,06 |
| Prairie Acquiror LP, 144A 9 % 01.08.2029 | USD | 145.000 | 151.353 | 0,44 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6 % 31.12.2030 | USD | 185.000 | 187.073 | 0,54 |
| | | | 1.015.383 | 2,93 |
| Immobilien | | | | |
| Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 7,75 % 01.09.2030 | USD | 175.000 | 184.616 | 0,53 |
| | | | 184.616 | 0,53 |
| Real Estate Investment Trusts (REITs) | | | | |
| Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75 % 15.12.2027 | USD | 245.000 | 238.808 | 0,69 |
| XHR LP, REIT, 144A 4,875 % 01.06.2029 | USD | 250.000 | 246.666 | 0,71 |
| | | | 485.474 | 1,40 |
| Einzelhandel | | | | |
| Ferrellgas LP, 144A 5,875 % 01.04.2029 | USD | 354.000 | 340.198 | 0,99 |
| Global Auto Holdings Ltd., 144A 8,375 % 15.01.2029 | USD | 200.000 | 197.115 | 0,57 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 6,25 % 15.01.2029 | USD | 95.000 | 85.407 | 0,25 |
| LBM Acquisition LLC, 144A 9,5 % 15.06.2031 | USD | 105.000 | 108.522 | 0,31 |
| Macy's Retail Holdings LLC 4,5 % 15.12.2034 | USD | 290.000 | 263.553 | 0,76 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8,75 % 31.12.2030 | USD | 50.000 | 49.250 | 0,14 |
| Park River Holdings, Inc., 144A 8 % 15.03.2031 | USD | 135.000 | 139.804 | 0,40 |
| Patrick Industries, Inc., 144A 6,375 % 01.11.2032 | USD | 85.000 | 87.277 | 0,25 |
| PetSmart LLC, 144A 7,5 % 15.09.2032 | USD | 250.000 | 254.301 | 0,73 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 7,75 % 15.10.2029 | USD | 242.000 | 236.310 | 0,68 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Einzelhandel (Fortsetzung) | | | | |
| Superior Plus LP, 144A 4,5 % 15.03.2029 | USD | 275.000 | 268.647 | 0,79 |
| White Cap Supply Holdings LLC, 144A 7,375 % 15.11.2030 | USD | 95.000 | 98.562 | 0,28 |
| | | | 2.128.946 | 6,15 |
| Software | | | | |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9 % 30.09.2029 | USD | 200.000 | 208.398 | 0,60 |
| Dye & Durham Ltd., 144A 8,625 % 15.04.2029 | USD | 340.000 | 320.990 | 0,93 |
| Rocket Software, Inc., 144A 6,5 % 15.02.2029 | USD | 216.000 | 212.860 | 0,62 |
| Ziff Davis, Inc., 144A 4,625 % 15.10.2030 | USD | 310.000 | 295.694 | 0,85 |
| | | | 1.037.942 | 3,00 |
| Telekommunikation | | | | |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4,875 % 15.06.2029 | USD | 89.791 | 88.112 | 0,25 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 7 % 31.03.2034 | USD | 67.230 | 69.256 | 0,20 |
| Sable International Finance Ltd., 144A 7,125 % 15.10.2032 | USD | 256.000 | 259.546 | 0,75 |
| Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75 % 01.10.2029 | USD | 265.000 | 254.447 | 0,74 |
| Windstream Services LLC, 144A 8,25 % 01.10.2031 | USD | 155.000 | 162.783 | 0,47 |
| | | | 834.144 | 2,41 |
| Transport | | | | |
| Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875 % 15.10.2029 | USD | 285.000 | 274.305 | 0,79 |
| Seaspan Corp., 144A 5,5 % 01.08.2029 | USD | 320.000 | 302.030 | 0,87 |
| Stonepeak Nile Parent LLC, 144A 7,25 % 15.03.2032 | USD | 313.000 | 331.612 | 0,96 |
| Watco Cos. LLC, 144A 7,125 % 01.08.2032 | USD | 185.000 | 193.778 | 0,56 |
| | | | 1.101.725 | 3,18 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 33.471.971 | 96,72 |
| Aktienwerte | | | | |
| Bergbau | | | | |
| American Gilsonite Co. (NEW WI)* | USD | 60 | - | - |
| | | | - | - |
| Summe Aktien | | | - | - |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 33.471.971 | 96,72 |

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Offene Investmentfonds | | | | |
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 123.018 | 123.018 | 0,36 |
| | | | 123.018 | 0,36 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 123.018 | 0,36 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 123.018 | 0,36 |
| Summe Anlagen | | | 33.594.989 | 97,08 |
| Barmittel | | | 429.606 | 1,24 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 582.631 | 1,68 |
| Summe Nettovermögen | | | 34.607.226 | 100,00 |

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

^{*}Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum Marktwert bewertet.

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

US High Yield Middle Market Bond Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 3.914.428 | USD | 4.544.810 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 51.841 | 0,15 |
| USD | 140.816 | EUR | 119.637 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 328 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 52.169 | 0,15 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 52.169 | 0,15 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 598 | USD | 704 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1) | - |
| USD | 6.750 | EUR | 5.783 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (41) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (42) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (42) | - |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 52.127 | 0,15 |

Global Balanced Defensive Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in Euro an. Hierzu investiert er vorwiegend in ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren wie Aktienwerten, darunter geschlossene Real Estate Investment Trusts (REITs), festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Investment Grade, Non-Investment-Grade und ohne Rating) und Geldmarktinstrumente und Barmittel weltweit, und nutzt Finanzderivate. Die Auswahl der Anlagepapiere zielt darauf ab, dass das gesamte Portfoliorisiko und die Volatilität geringer als die des Global Balanced Fund sind.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 100.000 | 98.451 | 0,28 |
| Commonwealth Bank of Australia, FRN 4,266 % 04.06.2034 | EUR | 100.000 | 103.141 | 0,29 |
| Westpac Banking Corp., Reg. S 0,766 % 13.05.2031 | EUR | 100.000 | 99.323 | 0,28 |
| | | | 300.915 | 0,85 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 15.01.2035 | EUR | 100.000 | 101.326 | 0,29 |
| | | | 101.326 | 0,29 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,5 % 04.09.2028 | EUR | 100.000 | 101.410 | 0,29 |
| | | | 101.410 | 0,29 |
| Tschechische Republik | | | | |
| Ceska sporitelna A/S, Reg. S, FRN 4,57 % 03.07.2031 | EUR | 100.000 | 104.257 | 0,30 |
| | | | 104.257 | 0,30 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,625 % 14.05.2034 | EUR | 100.000 | 103.865 | 0,30 |
| ISS Global A/S, Reg. S 3,875 % 05.06.2029 | EUR | 100.000 | 102.576 | 0,29 |
| | | | 206.441 | 0,59 |
| Frankreich | | | | |
| Ayvens SA, Reg. S 3,875 % 16.07.2029 | EUR | 100.000 | 102.974 | 0,29 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3 % 07.05.2030 | EUR | 100.000 | 99.329 | 0,28 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125 % 15.01.2032 | EUR | 100.000 | 98.231 | 0,28 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 5,75 % 01.06.2033 | EUR | 100.000 | 105.953 | 0,30 |
| Carrefour SA, Reg. S 2,875 % 08.12.2028 | EUR | 100.000 | 100.067 | 0,29 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 106.137 | 0,30 |
| RCI Banque SA, Reg. S 3,5 % 17.01.2028 | EUR | 20.000 | 20.221 | 0,06 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2 % Perpetual | EUR | 100.000 | 92.863 | 0,26 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12 % Perpetual | EUR | 100.000 | 102.164 | 0,29 |
| | | | 827.939 | 2,35 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125 % 26.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.554 | 0,28 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375 % 13.02.2031 | EUR | 100.000 | 100.092 | 0,28 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 100.000 | 101.141 | 0,29 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2,75 % 15.09.2029 | EUR | 30.000 | 29.732 | 0,08 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,375 % 14.01.2028 | EUR | 100.000 | 100.917 | 0,29 |
| | | | 431.436 | 1,22 |
| Griechenland | | | | |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875 % 24.09.2030 | EUR | 100.000 | 100.131 | 0,28 |
| Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25 % 12.03.2030 | EUR | 100.000 | 100.278 | 0,29 |
| National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2,75 % 21.07.2029 | EUR | 100.000 | 99.630 | 0,28 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3 % 03.12.2028 | EUR | 100.000 | 100.059 | 0,28 |
| Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4,625 % 17.07.2029 | EUR | 100.000 | 104.025 | 0,30 |
| | | | 504.123 | 1,43 |
| Irland | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 100.000 | 99.471 | 0,28 |
| | | | 99.471 | 0,28 |
| Italien | | | | |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 106.764 | 0,30 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 102.643 | 0,29 |
| | | | 209.407 | 0,59 |
| Japan | | | | |
| NTT Finance Corp., Reg. S 2,906 % 16.03.2029 | EUR | 100.000 | 100.142 | 0,28 |
| | | | 100.142 | 0,28 |
| Luxemburg | | | | |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 4,625 % 25.07.2028 | EUR | 100.000 | 103.963 | 0,30 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 100.000 | 95.786 | 0,27 |
| | | | 199.749 | 0,57 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| Galderma Finance Europe BV, Reg. S 3,5 % 20.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.435 | 0,29 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875 % 09.06.2032 | EUR | 100.000 | 97.515 | 0,28 |
| JDE Peet's NV, Reg. S, FRN 2,788 % 11.12.2027 | EUR | 100.000 | 100.141 | 0,28 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2,75 % 26.02.2029 | EUR | 100.000 | 99.525 | 0,28 |
| | | | 398.616 | 1,13 |
| Polen | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S, FRN 4 % 24.09.2030 | EUR | 100.000 | 102.109 | 0,29 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S, FRN 3,875 % 12.09.2027 | EUR | 100.000 | 100.885 | 0,29 |
| | | | 202.994 | 0,58 |
| Katar | | | | |
| QNB Finance Ltd., Reg. S 3 % 30.09.2030 | EUR | 100.000 | 99.374 | 0,28 |
| | | | 99.374 | 0,28 |
| Saudi-Arabien | | | | |
| Gaci First Investment Co., Reg. S 2,75 % 14.10.2028 | EUR | 100.000 | 99.474 | 0,28 |
| | | | 99.474 | 0,28 |
| Spanien | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3,125 % 15.07.2030 | EUR | 100.000 | 100.066 | 0,28 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75 % 23.08.2033 | EUR | 100.000 | 105.750 | 0,30 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,25 % 18.06.2031 | EUR | 100.000 | 99.714 | 0,28 |
| Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 100.000 | 100.312 | 0,29 |
| Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 4,375 % 30.07.2028 | EUR | 100.000 | 102.564 | 0,29 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5 % 12.09.2029 | EUR | 100.000 | 101.493 | 0,29 |
| Werfen SA, Reg. S 4,625 % 06.06.2028 | EUR | 100.000 | 103.776 | 0,29 |
| | | | 713.675 | 2,02 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden | | | | |
| Hermso Treasury OYJ, Reg. S 0 % 19.01.2028 | EUR | 100.000 | 94.448 | 0,27 |
| Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3,25 % 22.01.2030 | EUR | 100.000 | 100.917 | 0,29 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75 % 03.11.2031 | EUR | 200.000 | 196.670 | 0,56 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3,375 % 19.03.2030 | EUR | 100.000 | 101.151 | 0,29 |
| Swedbank AB, Reg. S 3,25 % 24.09.2029 | EUR | 100.000 | 100.858 | 0,28 |
| | | | 594.044 | 1,69 |
| Schweiz | | | | |
| Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 2,875 % 09.09.2029 | EUR | 100.000 | 99.778 | 0,28 |
| Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028 | EUR | 100.000 | 105.471 | 0,30 |
| SGS Finance BV, Reg. S 3,125 % 10.09.2030 | EUR | 100.000 | 100.139 | 0,29 |
| | | | 305.388 | 0,87 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Coventry Building Society, Reg. S 3,125 % 29.10.2029 | EUR | 100.000 | 100.362 | 0,28 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 3,375 % 10.09.2030 | EUR | 100.000 | 99.742 | 0,28 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 100.000 | 103.027 | 0,29 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 100.000 | 101.329 | 0,29 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24 % 13.05.2030 | EUR | 100.000 | 100.597 | 0,29 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,603 % 13.09.2029 | EUR | 100.000 | 94.172 | 0,27 |
| | | | 599.229 | 1,70 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25 % 19.05.2029 | EUR | 100.000 | 100.250 | 0,29 |
| Fiserv Funding ULC 2,875 % 15.06.2028 | EUR | 100.000 | 99.839 | 0,28 |
| General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3,1 % 04.08.2029 | EUR | 100.000 | 100.136 | 0,29 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 2,737 % 18.12.2029 | EUR | 50.000 | 50.043 | 0,14 |
| GXO Logistics Capital BV 3,75 % 24.11.2030 | EUR | 100.000 | 99.859 | 0,28 |
| National Grid North America, Inc., Reg. S 3,247 % 25.11.2029 | EUR | 100.000 | 100.914 | 0,29 |
| Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 2,766 % 23.07.2029 | EUR | 100.000 | 99.740 | 0,28 |
| | | | 650.781 | 1,85 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 6.850.191 | 19,44 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | AUD | 11.689 | 20.447 | 0,06 |
| DroneShield Ltd., Reg. S | AUD | 5.254 | 28.173 | 0,08 |
| | | | 48.620 | 0,14 |
| Österreich | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 36 | 4.629 | 0,01 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 136 | 13.996 | 0,04 |
| OMV AG | EUR | 1 | 47 | 0,00 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 56 | 2.133 | 0,01 |
| Verbund AG | EUR | 35 | 2.169 | 0,01 |
| | | | 22.974 | 0,07 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 14 | 769 | 0,00 |
| Argenx SE | EUR | 1 | 717 | 0,00 |
| Elia Group SA | EUR | 22 | 2.413 | 0,01 |
| KBC Ancora | EUR | 18 | 1.319 | 0,00 |
| KBC Group NV | EUR | 108 | 12.015 | 0,04 |
| | | | 17.233 | 0,05 |
| Brasilien | | | | |
| Ambev SA | BRL | 800 | 1.718 | 0,00 |
| B3 SA – Brasil Bolsa Balcao | BRL | 800 | 1.731 | 0,00 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 900 | 2.186 | 0,01 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel | BRL | 3.600 | 7.329 | 0,02 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel 'C' | BRL | 3.600 | 434 | 0,00 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 1.540 | 7.519 | 0,02 |
| Equatorial SA | BRL | 300 | 1.798 | 0,01 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 700 | 2.210 | 0,01 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 302 | 1.844 | 0,01 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 518 | 7.411 | 0,02 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 1.400 | 7.105 | 0,02 |
| Suzano SA | BRL | 200 | 1.596 | 0,00 |
| | | | 42.881 | 0,12 |
| Kanada | | | | |
| ATS Corp. | CAD | 100 | 2.365 | 0,01 |
| Bank of Montreal | CAD | 1 | 111 | 0,00 |
| TC Energy Corp. | CAD | 1 | 47 | 0,00 |
| | | | 2.523 | 0,01 |
| China | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 3.000 | 1.903 | 0,01 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 3.000 | 46.797 | 0,13 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 200 | 1.768 | 0,00 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 200 | 2.804 | 0,01 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 14.000 | 6.847 | 0,02 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 982 | 0,00 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

China (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|----------------|-------------|
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 20.000 | 16.885 | 0,05 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 1.000 | 3.012 | 0,01 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 1.455 | 0,00 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 1.000 | 1.636 | 0,00 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 500 | 2.899 | 0,01 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 1.000 | 1.346 | 0,00 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 600 | 2.319 | 0,01 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 4.000 | 2.048 | 0,01 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 500 | 1.440 | 0,00 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 500 | 1.493 | 0,00 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 4.175 | 190 | 0,00 |
| CRRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 3.000 | 1.965 | 0,01 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 1.000 | 1.968 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 52 | 2.088 | 0,01 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 600 | 1.601 | 0,00 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 14.000 | 9.662 | 0,03 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 550 | 6.703 | 0,02 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 102 | 1.377 | 0,00 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 400 | 2.816 | 0,01 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 2.000 | 2.032 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 100 | 705 | 0,00 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 990 | 11.171 | 0,03 |
| NetEase, Inc. | HKD | 200 | 4.694 | 0,01 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 500 | 2.186 | 0,01 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 400 | 2.058 | 0,01 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 109 | 10.508 | 0,03 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 3.000 | 2.222 | 0,01 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 2.000 | 3.586 | 0,01 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 1.000 | 7.154 | 0,02 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 10.000 | 6.782 | 0,02 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 200 | 1.441 | 0,00 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 1.100 | 71.985 | 0,20 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 219 | 3.295 | 0,01 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 50 | 3.053 | 0,01 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 500 | 1.724 | 0,00 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 2.800 | 11.999 | 0,03 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 6.657 | 2.171 | 0,01 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 200 | 1.711 | 0,00 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 44 | 1.792 | 0,01 |
| | | | 276.273 | 0,78 |

Dänemark

| | | | | |
|-------------------------|-----|-----|---------------|-------------|
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 1 | 111 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 20 | 868 | 0,00 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 1 | 55 | 0,00 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 266 | 4.350 | 0,01 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 674 | 20.192 | 0,06 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 4 | 92 | 0,00 |
| | | | 25.668 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Finnland

| | | | | |
|--------------------|-----|-------|--------|------|
| Fortum OYJ | EUR | 226 | 4.106 | 0,01 |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 3 | 58 | 0,00 |
| Metso OYJ | EUR | 6 | 89 | 0,00 |
| Nokia OYJ | EUR | 16 | 88 | 0,00 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 1.612 | 25.890 | 0,08 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 6 | 62 | 0,00 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 7 | 74 | 0,00 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3 | 74 | 0,00 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 3 | 91 | 0,00 |

30.532 0,09

Frankreich

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|-------|--------|------|
| Airbus SE | EUR | 3 | 595 | 0,00 |
| Alstom SA | EUR | 1.015 | 25.548 | 0,07 |
| AXA SA | EUR | 21 | 860 | 0,00 |
| BNP Paribas SA | EUR | 1.186 | 95.817 | 0,27 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 1 | 87 | 0,00 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 1 | 57 | 0,00 |
| Credit Agricole SA | EUR | 1.234 | 21.657 | 0,06 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 10 | 238 | 0,00 |
| Engie SA | EUR | 907 | 20.326 | 0,06 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 4 | 1.080 | 0,00 |
| Hermes International SCA | EUR | 1 | 2.122 | 0,01 |
| Kering SA | EUR | 1 | 301 | 0,00 |
| Legrand SA | EUR | 1 | 127 | 0,00 |
| L'Oreal SA | EUR | 4 | 1.466 | 0,01 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 2 | 1.290 | 0,00 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 1 | 73 | 0,00 |
| Rexel SA | EUR | 2 | 67 | 0,00 |
| Sanofi SA | EUR | 4 | 331 | 0,00 |
| Schneider Electric SE | EUR | 6 | 1.409 | 0,00 |
| Societe Generale SA | EUR | 771 | 52.983 | 0,15 |
| SPIE SA | EUR | 494 | 24.335 | 0,07 |
| Thales SA | EUR | 206 | 47.339 | 0,14 |
| TotalEnergies SE | EUR | 34 | 1.890 | 0,01 |
| Vinci SA | EUR | 1 | 120 | 0,00 |

300.118 0,85

Deutschland

| | | | | |
|-----------------------------|-----|-------|--------|------|
| adidas AG | EUR | 2 | 341 | 0,00 |
| Allianz SE | EUR | 3 | 1.182 | 0,00 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 10 | 927 | 0,00 |
| Beiersdorf AG | EUR | 1 | 95 | 0,00 |
| Biffinger SE | EUR | 205 | 21.952 | 0,06 |
| Commerzbank AG | EUR | 342 | 12.368 | 0,04 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 944 | 31.062 | 0,09 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 2 | 451 | 0,00 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 9 | 76 | 0,00 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 16 | 443 | 0,00 |
| E.ON SE | EUR | 3.810 | 61.192 | 0,17 |
| GEA Group AG | EUR | 411 | 23.676 | 0,07 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 180 | 40.221 | 0,12 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 11 | 711 | 0,00 |
| Hensoldt AG | EUR | 190 | 13.823 | 0,04 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Infineon Technologies AG | EUR | 13 | 483 | 0,00 |
| KION Group AG | EUR | 355 | 24.067 | 0,07 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 303 | 28.675 | 0,08 |
| Merck KGaA | EUR | 2 | 243 | 0,00 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 1 | 569 | 0,00 |
| Nordex SE | EUR | 795 | 23.034 | 0,07 |
| Rheinmetall AG | EUR | 37 | 57.641 | 0,16 |
| RWE AG | EUR | 313 | 14.197 | 0,04 |
| SAP SE | EUR | 9 | 1.874 | 0,01 |
| Siemens AG | EUR | 238 | 57.357 | 0,16 |
| Siemens Energy AG | EUR | 495 | 59.646 | 0,17 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 2.468 | 22.656 | 0,07 |
| United Internet AG | EUR | 806 | 22.217 | 0,06 |
| Vonovia SE | EUR | 2 | 49 | 0,00 |
| | | | 521.228 | 1,48 |
| Griechenland | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 103 | 1.748 | 0,01 |
| Piraeus Bank SA | EUR | 702 | 4.809 | 0,01 |
| | | | 6.557 | 0,02 |
| Hongkong | | | | |
| Link REIT | HKD | 3 | 11 | 0,00 |
| MTR Corp. Ltd. | HKD | 246 | 803 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 5 | 6 | 0,00 |
| | | | 820 | 0,00 |
| Ungarn | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 226 | 1.724 | 0,00 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 25 | 2.274 | 0,01 |
| | | | 3.998 | 0,01 |
| Indien | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 93 | 1.689 | 0,01 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 182 | 4.781 | 0,01 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 513 | 6.178 | 0,02 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 483 | 9.646 | 0,03 |
| Cipla Ltd. | INR | 116 | 1.663 | 0,01 |
| Dabur India Ltd. | INR | 347 | 1.658 | 0,00 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 141 | 1.701 | 0,01 |
| Eternal Ltd. | INR | 1.787 | 4.713 | 0,01 |
| Havells India Ltd. | INR | 124 | 1.676 | 0,01 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 102 | 1.571 | 0,00 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 2.255 | 21.202 | 0,06 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 220 | 1.565 | 0,00 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 255 | 2.145 | 0,01 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 196 | 4.307 | 0,01 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 1.038 | 13.237 | 0,04 |
| ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 89 | 1.656 | 0,00 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 218 | 1.528 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Indien (Fortsetzung) | | | | |
| Infosys Ltd. | INR | 614 | 9.409 | 0,03 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 30 | 1.440 | 0,00 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 607 | 1.698 | 0,01 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 269 | 5.616 | 0,02 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 185 | 6.511 | 0,02 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 13 | 2.059 | 0,01 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 141 | 1.398 | 0,00 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 30 | 1.785 | 0,01 |
| PI Industries Ltd. | INR | 45 | 1.382 | 0,00 |
| Pidilite Industries Ltd. | INR | 110 | 1.547 | 0,00 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 696 | 1.747 | 0,01 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 1.547 | 23.047 | 0,07 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 248 | 2.344 | 0,01 |
| State Bank of India | INR | 211 | 1.966 | 0,01 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 252 | 4.110 | 0,01 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 44 | 1.400 | 0,00 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 2.733 | 1.366 | 0,00 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 130 | 3.954 | 0,01 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 146 | 1.651 | 0,00 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 105 | 1.585 | 0,00 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 46 | 1.768 | 0,01 |
| Trent Ltd. | INR | 30 | 1.218 | 0,00 |
| United Spirits Ltd. | INR | 108 | 1.479 | 0,00 |
| UPL Ltd. | INR | 258 | 1.946 | 0,01 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 340 | 1.580 | 0,00 |
| | | | 164.922 | 0,47 |
| Indonesien | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 10.000 | 4.119 | 0,01 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 5.900 | 1.534 | 0,01 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 7.800 | 1.457 | 0,00 |
| | | | 7.110 | 0,02 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 945 | 8.694 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 392 | 6.419 | 0,02 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 6 | 468 | 0,00 |
| Kingspan Group plc | EUR | 355 | 26.323 | 0,08 |
| | | | 41.904 | 0,12 |
| Israel | | | | |
| Next Vision Stabilized Systems Ltd. | ILS | 340 | 18.921 | 0,05 |
| | | | 18.921 | 0,05 |
| Italien | | | | |
| Banca Generali SpA | EUR | 27 | 1.538 | 0,00 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 1.014 | 9.207 | 0,03 |
| Banco BPM SpA | EUR | 581 | 7.529 | 0,02 |
| BPER Banca SpA | EUR | 647 | 7.468 | 0,02 |
| Buzzi SpA | EUR | 438 | 22.636 | 0,06 |
| Enel SpA | EUR | 4.126 | 36.792 | 0,10 |
| Eni SpA | EUR | 5 | 81 | 0,00 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 292 | 6.448 | 0,02 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)

| | | | | |
|----------------------------------|-----|-------|----------------|-------------|
| Generali | EUR | 17 | 606 | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 7.439 | 43.884 | 0,13 |
| Leonardo SpA | EUR | 633 | 31.310 | 0,09 |
| Moncler SpA | EUR | 6 | 328 | 0,00 |
| Snam SpA | EUR | 1.001 | 5.659 | 0,02 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 699 | 6.333 | 0,02 |
| UniCredit SpA | EUR | 765 | 54.260 | 0,15 |
| | | | 234.079 | 0,66 |

Japan

| | | | | |
|--------------------------------------|-----|-------|--------|------|
| Advantest Corp. | JPY | 100 | 10.738 | 0,03 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 300 | 4.039 | 0,01 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 100 | 1.808 | 0,00 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 100 | 1.619 | 0,00 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 200 | 1.785 | 0,00 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 300 | 2.271 | 0,01 |
| Asics Corp. | JPY | 100 | 2.048 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 400 | 4.563 | 0,01 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 100 | 2.267 | 0,01 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 500 | 11.794 | 0,03 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 300 | 3.931 | 0,01 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 100 | 4.468 | 0,01 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.680 | 0,01 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 300 | 2.135 | 0,01 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 200 | 3.636 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.830 | 0,01 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 800 | 5.976 | 0,02 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 300 | 6.746 | 0,02 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.535 | 0,01 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 200 | 1.208 | 0,00 |
| FANUC Corp. | JPY | 300 | 9.898 | 0,03 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 200 | 4.699 | 0,01 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 500 | 13.404 | 0,04 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 500 | 4.187 | 0,01 |
| Hoya Corp. | JPY | 100 | 12.903 | 0,04 |
| Inpex Corp. | JPY | 100 | 1.707 | 0,00 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 1.000 | 10.767 | 0,03 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 300 | 3.606 | 0,01 |
| Kao Corp. | JPY | 100 | 3.403 | 0,01 |
| KDDI Corp. | JPY | 500 | 7.368 | 0,02 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 100 | 775 | 0,00 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 300 | 3.830 | 0,01 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 100 | 2.724 | 0,01 |
| LY Corp. | JPY | 500 | 1.133 | 0,00 |
| Marubeni Corp. | JPY | 100 | 2.371 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 100 | 1.473 | 0,00 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 200 | 3.907 | 0,01 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 100 | 2.503 | 0,01 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 200 | 4.160 | 0,01 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 100 | 2.094 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 300 | 7.591 | 0,02 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 200 | 1.937 | 0,01 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 300 | 9.371 | 0,03 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 200 | 4.013 | 0,01 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.769 | 0,00 |
| NEC Corp. | JPY | 100 | 2.885 | 0,01 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 100 | 5.737 | 0,02 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 300 | 6.091 | 0,02 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 400 | 2.851 | 0,01 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 100 | 3.263 | 0,01 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|-------|----------------|-------------|
| Obayashi Corp. | JPY | 300 | 5.336 | 0,02 |
| Omron Corp. | JPY | 100 | 2.160 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.575 | 0,00 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 200 | 2.202 | 0,01 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 200 | 1.093 | 0,00 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 300 | 14.389 | 0,04 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 200 | 2.340 | 0,01 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 200 | 1.500 | 0,00 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 200 | 2.164 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 200 | 3.806 | 0,01 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.637 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.544 | 0,00 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 100 | 1.244 | 0,00 |
| SoftBank Corp. | JPY | 3.800 | 4.441 | 0,01 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 400 | 9.580 | 0,03 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 300 | 8.723 | 0,02 |
| Sony Financial Group, Inc. | JPY | 500 | 453 | 0,00 |
| Sony Group Corp. | JPY | 700 | 15.364 | 0,04 |
| Subaru Corp. | JPY | 100 | 1.851 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 100 | 3.450 | 0,01 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 500 | 13.734 | 0,04 |
| Sysmex Corp. | JPY | 100 | 837 | 0,00 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 100 | 1.970 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 100 | 2.648 | 0,01 |
| TDK Corp. | JPY | 200 | 2.418 | 0,01 |
| TIS, Inc. | JPY | 100 | 2.860 | 0,01 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 300 | 9.474 | 0,03 |
| Tokyu Corp. | JPY | 200 | 1.990 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 200 | 1.109 | 0,00 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 500 | 9.147 | 0,03 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 100 | 1.698 | 0,00 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 700 | 4.432 | 0,01 |
| Yokohama Financial Group, Inc. | JPY | 100 | 705 | 0,00 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 200 | 1.405 | 0,00 |
| | | | 361.776 | 1,03 |

Malaysia

| | | | | |
|--------------------------|-----|-------|--------------|-------------|
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 1.200 | 2.080 | 0,01 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 1.870 | 1.958 | 0,01 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 1.900 | 1.813 | 0,00 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 3.900 | 1.762 | 0,00 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 1.200 | 2.031 | 0,01 |
| | | | 9.644 | 0,03 |

Mexiko

| | | | | |
|--|-----|-------|---------------|-------------|
| America Movil SAB de CV | MXN | 2.300 | 2.042 | 0,01 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 200 | 1.719 | 0,00 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 90 | 2.032 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 55 | 1.522 | 0,00 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 200 | 1.596 | 0,00 |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 400 | 3.223 | 0,01 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 700 | 1.857 | 0,01 |
| | | | 13.991 | 0,04 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 263 | 7.835 | 0,03 |
| AerCap Holdings NV | USD | 1 | 123 | 0,00 |
| ASML Holding NV | EUR | 3 | 2.764 | 0,01 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 4 | 312 | 0,00 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 1 | 69 | 0,00 |
| Heineken NV | EUR | 6 | 418 | 0,00 |
| ING Groep NV | EUR | 1.438 | 34.526 | 0,10 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 8 | 279 | 0,00 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 147 | 585 | 0,00 |
| Prosus NV | EUR | 14 | 740 | 0,00 |
| Universal Music Group NV | EUR | 2 | 45 | 0,00 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 3 | 265 | 0,00 |
| | | | 47.961 | 0,14 |
| Norwegen | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 3 | 65 | 0,00 |
| Equinor ASA | NOK | 26 | 524 | 0,00 |
| Mowi ASA | NOK | 4 | 82 | 0,00 |
| Orkla ASA | NOK | 8 | 76 | 0,00 |
| | | | 747 | 0,00 |
| Peru | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 25 | 6.138 | 0,02 |
| Southern Copper Corp. | USD | 24 | 2.931 | 0,01 |
| | | | 9.069 | 0,03 |
| Philippinen | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 200 | 1.357 | 0,00 |
| SM Investments Corp. | PHP | 140 | 1.420 | 0,01 |
| | | | 2.777 | 0,01 |
| Polen | | | | |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 61 | 4.033 | 0,01 |
| Orlen SA | PLN | 151 | 3.431 | 0,01 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 101 | 2.028 | 0,01 |
| | | | 9.492 | 0,03 |
| Portugal | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 4.218 | 3.780 | 0,01 |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 157 | 1.890 | 0,00 |
| EDP SA | EUR | 1.695 | 6.636 | 0,02 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 4 | 59 | 0,00 |
| | | | 12.365 | 0,03 |
| Südafrika | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 125 | 9.208 | 0,03 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 268 | 3.271 | 0,01 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 10 | 2.136 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südafrika (Fortsetzung) | | | | |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 230 | 3.979 | 0,01 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 505 | 2.356 | 0,01 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 230 | 8.580 | 0,02 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 132 | 2.287 | 0,01 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 132 | 7.494 | 0,02 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 156 | 2.329 | 0,01 |
| | | | 41.640 | 0,12 |
| Südkorea | | | | |
| Celltrion, Inc. | KRW | 28 | 2.990 | 0,01 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 58 | 3.223 | 0,01 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 14 | 2.456 | 0,01 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 62 | 4.554 | 0,01 |
| Kia Corp. | KRW | 30 | 2.161 | 0,01 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 26 | 5.124 | 0,01 |
| LG Corp. | KRW | 40 | 1.909 | 0,01 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 9 | 1.960 | 0,01 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 24 | 1.602 | 0,00 |
| NAVER Corp. | KRW | 36 | 5.159 | 0,01 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 2 | 1.999 | 0,01 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 48 | 6.785 | 0,02 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 983 | 69.662 | 0,20 |
| Samsung Episholdings Co. Ltd. | KRW | 1 | 440 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 7 | 2.055 | 0,01 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 30 | 4.776 | 0,01 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 96 | 4.360 | 0,01 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 94 | 36.279 | 0,10 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 31 | 1.853 | 0,00 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 54 | 1.709 | 0,00 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 341 | 5.644 | 0,02 |
| | | | 166.700 | 0,47 |
| Spanien | | | | |
| Acciona SA | EUR | 13 | 2.417 | 0,01 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 1 | 85 | 0,00 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 5 | 314 | 0,00 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 2.699 | 54.115 | 0,15 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 2.563 | 8.625 | 0,03 |
| Banco Santander SA | EUR | 6.916 | 69.644 | 0,20 |
| Bankinter SA | EUR | 328 | 4.643 | 0,01 |
| CaixaBank SA | EUR | 1.650 | 17.234 | 0,05 |
| Endesa SA | EUR | 158 | 4.840 | 0,01 |
| Ferrovial SE | EUR | 1 | 55 | 0,00 |
| Iberdrola SA | EUR | 3.232 | 59.679 | 0,17 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 96 | 2.488 | 0,01 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 237 | 3.595 | 0,01 |
| Repsol SA | EUR | 5 | 80 | 0,00 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 507 | 1.408 | 0,00 |
| | | | 229.222 | 0,65 |
| Schweden | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 2 | 67 | 0,00 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 3.139 | 48.210 | 0,14 |
| Boliden AB | SEK | 17 | 804 | 0,00 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Schweden (Fortsetzung)

| | | | | |
|------------------------------|-----|-------|--------|------|
| Essity AB 'B' | SEK | 26 | 637 | 0,00 |
| Saab AB 'B' | SEK | 632 | 31.411 | 0,09 |
| Sandvik AB | SEK | 3 | 83 | 0,00 |
| SSAB AB 'B' | SEK | 3.394 | 21.662 | 0,06 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 23 | 259 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 5 | 62 | 0,00 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 3 | 89 | 0,00 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 38 | 543 | 0,00 |
| Telia Co. AB | SEK | 184 | 672 | 0,00 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 1.655 | 45.082 | 0,13 |

149.581 0,42

Schweiz

| | | | | |
|---------------------------------|-----|-----|--------|------|
| ABB Ltd. | CHF | 899 | 57.012 | 0,16 |
| Alcon AG | CHF | 10 | 679 | 0,00 |
| BKW AG | CHF | 10 | 1.810 | 0,01 |
| Geberit AG | CHF | 45 | 29.830 | 0,09 |
| Georg Fischer AG | CHF | 378 | 21.656 | 0,06 |
| Holcim AG | CHF | 521 | 43.509 | 0,12 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 1 | 183 | 0,00 |
| Logitech International SA | CHF | 1 | 87 | 0,00 |
| Lonza Group AG | CHF | 1 | 579 | 0,00 |
| Novartis AG | CHF | 21 | 2.484 | 0,01 |
| Roche Holding AG | CHF | 5 | 1.760 | 0,01 |
| SGS SA | CHF | 1 | 97 | 0,00 |
| SIG Group AG | CHF | 4 | 49 | 0,00 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 1 | 132 | 0,00 |
| Swiss Re AG | CHF | 5 | 715 | 0,00 |
| UBS Group AG | CHF | 31 | 1.228 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 2 | 1.296 | 0,00 |

163.106 0,46

Taiwan

| | | | | |
|---|-----|--------|--------|------|
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 6.787 | 0,02 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 2.058 | 0,01 |
| Chaillease Holding Co. Ltd. | TWD | 1.040 | 2.979 | 0,01 |
| China Steel Corp. | TWD | 4.000 | 2.063 | 0,01 |
| Chungghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 3.545 | 0,01 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 1.363 | 0,00 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 2.020 | 1.850 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.025 | 2.675 | 0,01 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 6.263 | 0,02 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 1.000 | 4.441 | 0,01 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 10.000 | 7.599 | 0,02 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 2.000 | 84.175 | 0,24 |
| TS Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.000 | 2.215 | 0,01 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 1.000 | 2.093 | 0,01 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 1.000 | 1.336 | 0,00 |
| Wistron Corp. | TWD | 1.000 | 4.088 | 0,01 |
| Yunta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.030 | 1.099 | 0,00 |

136.629 0,39

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Thailand

| | | | | |
|--|-----|-------|-------|------|
| Advanced Info Service PCL | THB | 200 | 1.694 | 0,00 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 2.900 | 1.515 | 0,00 |
| CP ALL PCL | THB | 1.500 | 1.765 | 0,01 |
| PTT PCL | THB | 2.100 | 1.818 | 0,01 |

6.792 0,02

Türkei

| | | | | |
|--|-----|-------|-------|------|
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 1.230 | 5.653 | 0,02 |
| BIM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 155 | 1.649 | 0,00 |

7.302 0,02

Vereinigte Arabische Emirate

| | | | | |
|--|-----|-------|-------|------|
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 1.087 | 3.608 | 0,01 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 870 | 1.757 | 0,00 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 1.707 | 5.561 | 0,02 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 420 | 1.788 | 0,00 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 452 | 1.830 | 0,01 |

14.544 0,04

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|-------|--------|------|
| 3i Group plc | GBP | 18 | 673 | 0,00 |
| Antofagasta plc | GBP | 3 | 113 | 0,00 |
| Ashtead Group plc | GBP | 1 | 58 | 0,00 |
| AstraZeneca plc | GBP | 14 | 2.211 | 0,01 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 6 | 40 | 0,00 |
| Aviva plc | GBP | 154 | 1.207 | 0,01 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 2 | 16 | 0,00 |
| Barclays plc | GBP | 144 | 785 | 0,00 |
| Bunzl plc | GBP | 2 | 48 | 0,00 |
| Centrica plc | GBP | 2.359 | 4.580 | 0,02 |
| Chemring Group plc | GBP | 2.437 | 13.187 | 0,04 |
| Cohort plc | GBP | 1.058 | 10.989 | 0,03 |
| Compass Group plc | GBP | 15 | 406 | 0,00 |
| Diageo plc | GBP | 42 | 771 | 0,00 |
| GSK plc | GBP | 49 | 1.024 | 0,00 |
| Haleon plc | GBP | 13 | 56 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 139 | 1.868 | 0,01 |
| Informa plc | GBP | 65 | 658 | 0,00 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 1 | 120 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 26 | 97 | 0,00 |
| Kingfisher plc | GBP | 102 | 365 | 0,00 |
| Legal & General Group plc | GBP | 93 | 279 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 658 | 740 | 0,00 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 5 | 513 | 0,00 |
| Mondi plc | GBP | 5 | 52 | 0,00 |
| National Grid plc | GBP | 2.484 | 32.472 | 0,09 |
| NatWest Group plc | GBP | 46 | 343 | 0,00 |
| Pearson plc | GBP | 4 | 48 | 0,00 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 8 | 68 | 0,00 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 10 | 687 | 0,00 |
| RELX plc | GBP | 35 | 1.210 | 0,01 |
| Rio Tinto plc | GBP | 1 | 69 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 46 | 606 | 0,00 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Severn Trent plc | GBP | 136 | 4.344 | 0,01 |
| SSE plc | GBP | 596 | 14.873 | 0,04 |
| Standard Chartered plc | GBP | 28 | 584 | 0,00 |
| Tesco plc | GBP | 120 | 607 | 0,00 |
| United Utilities Group plc | GBP | 342 | 4.676 | 0,02 |
| Vodafone Group plc | GBP | 72 | 82 | 0,00 |
| WPP plc | GBP | 8 | 31 | 0,00 |
| | | | 101.556 | 0,29 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|-------|---------|------|
| 1st Source Corp. | USD | 15 | 803 | 0,00 |
| 3M Co. | USD | 211 | 28.997 | 0,08 |
| AbbVie, Inc. | USD | 239 | 46.771 | 0,13 |
| Accenture plc 'A' | USD | 67 | 15.452 | 0,04 |
| Adobe, Inc. | USD | 64 | 19.189 | 0,05 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 230 | 42.282 | 0,12 |
| AeroVironment, Inc. | USD | 54 | 11.154 | 0,03 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 40 | 8.478 | 0,02 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 77 | 13.742 | 0,04 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 1.240 | 331.433 | 0,94 |
| Amalgamated Financial Corp. | USD | 34 | 947 | 0,00 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 1.217 | 240.619 | 0,68 |
| Amerant Bancorp, Inc. 'A' | USD | 33 | 553 | 0,00 |
| American Express Co. | USD | 157 | 49.861 | 0,14 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 108 | 16.223 | 0,05 |
| Ameris Bancorp | USD | 68 | 4.332 | 0,01 |
| Amgen, Inc. | USD | 70 | 19.608 | 0,06 |
| Apple, Inc. | USD | 1.698 | 395.324 | 1,12 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 255 | 56.509 | 0,16 |
| Associated Banc-Corp. | USD | 245 | 5.404 | 0,02 |
| AT&T, Inc. | USD | 582 | 12.351 | 0,04 |
| Atlantic Union Bankshares Corp. | USD | 208 | 6.299 | 0,02 |
| Autodesk, Inc. | USD | 110 | 27.944 | 0,08 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 169 | 37.361 | 0,11 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 40 | 19.521 | 0,06 |
| Axos Financial, Inc. | USD | 58 | 4.292 | 0,01 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 425 | 16.672 | 0,05 |
| Ball Corp. | USD | 216 | 9.803 | 0,03 |
| Banc of California, Inc. | USD | 368 | 6.115 | 0,02 |
| BancFirst Corp. | USD | 19 | 1.745 | 0,01 |
| Bancorp, Inc. (The) | USD | 98 | 5.710 | 0,02 |
| Bank First Corp. | USD | 24 | 2.534 | 0,01 |
| Bank of America Corp. | USD | 904 | 42.539 | 0,12 |
| Bank of Hawaii Corp. | USD | 66 | 3.873 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 497 | 49.473 | 0,14 |
| Bank OZK | USD | 149 | 5.911 | 0,02 |
| BankUnited, Inc. | USD | 131 | 5.005 | 0,01 |
| Banner Corp. | USD | 37 | 1.993 | 0,01 |
| Beacon Financial Corp. | USD | 82 | 1.849 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 52 | 22.422 | 0,06 |
| BigBear.ai Holdings, Inc. | USD | 2.406 | 11.201 | 0,03 |
| BlackSky Technology, Inc. 'A' | USD | 940 | 15.332 | 0,04 |
| BOK Financial Corp. | USD | 36 | 3.666 | 0,01 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 7 | 32.179 | 0,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 274 | 12.681 | 0,04 |
| Broadcom, Inc. | USD | 558 | 164.652 | 0,47 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 83 | 15.924 | 0,05 |
| Burke & Herbert Financial Services Corp. | USD | 10 | 535 | 0,00 |
| Byline Bancorp, Inc. | USD | 40 | 1.001 | 0,00 |
| C3.ai, Inc. 'A' | USD | 1.116 | 12.960 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| CACI International, Inc. 'A' | USD | 25 | 11.482 | 0,03 |
| Cadence Bank | USD | 283 | 10.400 | 0,03 |
| Camden National Corp. | USD | 11 | 413 | 0,00 |
| Capitol Federal Financial, Inc. | USD | 128 | 746 | 0,00 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 210 | 37.095 | 0,11 |
| Carrier Global Corp. | USD | 163 | 7.410 | 0,02 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 30 | 14.788 | 0,04 |
| Cathay General Bancorp | USD | 69 | 2.860 | 0,01 |
| Cencora, Inc. | USD | 80 | 23.158 | 0,07 |
| Central Pacific Financial Corp. | USD | 28 | 756 | 0,00 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 178 | 15.247 | 0,04 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 319 | 23.013 | 0,07 |
| Cigna Group (The) | USD | 68 | 16.043 | 0,05 |
| Circle Internet Group, Inc. 'A' | USD | 19 | 1.293 | 0,00 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 429 | 28.236 | 0,08 |
| Citigroup, Inc. | USD | 331 | 33.045 | 0,09 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 202 | 10.125 | 0,03 |
| City Holding Co. | USD | 19 | 1.981 | 0,01 |
| Clorox Co. (The) | USD | 138 | 11.953 | 0,03 |
| Coastal Financial Corp. | USD | 21 | 2.072 | 0,01 |
| Cognex Corp. | USD | 60 | 1.865 | 0,01 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 10 | 1.965 | 0,01 |
| Columbia Banking System, Inc. | USD | 400 | 9.607 | 0,03 |
| Columbia Financial, Inc. | USD | 19 | 253 | 0,00 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 361 | 9.192 | 0,03 |
| Commerce Bancshares, Inc. | USD | 144 | 6.482 | 0,02 |
| Community Financial System, Inc. | USD | 45 | 2.228 | 0,01 |
| Community Trust Bancorp, Inc. | USD | 9 | 438 | 0,00 |
| ConnectOne Bancorp, Inc. | USD | 51 | 1.150 | 0,00 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 58 | 42.683 | 0,12 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 161 | 12.197 | 0,03 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. | USD | 76 | 8.341 | 0,02 |
| Cummins, Inc. | USD | 101 | 44.258 | 0,13 |
| Customers Bancorp, Inc. | USD | 48 | 2.985 | 0,01 |
| CVB Financial Corp. | USD | 138 | 2.199 | 0,01 |
| Danaher Corp. | USD | 79 | 15.549 | 0,04 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 130 | 11.601 | 0,03 |
| Deere & Co. | USD | 38 | 15.220 | 0,04 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 336 | 19.846 | 0,06 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 124 | 16.017 | 0,05 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 166 | 21.939 | 0,06 |
| Dime Community Bancshares, Inc. | USD | 40 | 1.040 | 0,00 |
| Donaldson Co., Inc. | USD | 35 | 2.681 | 0,01 |
| Dover Corp. | USD | 26 | 4.383 | 0,01 |
| Eagle Bancorp, Inc. | USD | 82 | 1.470 | 0,00 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 12 | 2.149 | 0,01 |
| East West Bancorp, Inc. | USD | 97 | 9.404 | 0,03 |
| Eastern Bankshares, Inc. | USD | 271 | 4.288 | 0,01 |
| Eaton Corp. plc | USD | 38 | 10.377 | 0,03 |
| Ecolab, Inc. | USD | 177 | 39.923 | 0,11 |
| Edison International | USD | 435 | 22.417 | 0,06 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 273 | 20.084 | 0,06 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 95 | 16.551 | 0,05 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 60 | 17.944 | 0,05 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 99 | 91.286 | 0,26 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 8 | 4.218 | 0,01 |
| Emerson Electric Co. | USD | 100 | 11.504 | 0,03 |
| Enterprise Financial Services Corp. | USD | 28 | 1.311 | 0,00 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 78 | 51.070 | 0,15 |
| Equity Bancshares, Inc. 'A' | USD | 13 | 500 | 0,00 |
| Esquire Financial Holdings, Inc. | USD | 18 | 1.567 | 0,00 |
| Eversource Energy | USD | 361 | 20.779 | 0,06 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-------|--------|------|
| Exelon Corp. | USD | 1.410 | 52.777 | 0,15 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 184 | 23.595 | 0,07 |
| F5, Inc. | USD | 56 | 12.341 | 0,04 |
| Fastenal Co. | USD | 213 | 7.383 | 0,02 |
| FB Financial Corp. | USD | 63 | 3.035 | 0,01 |
| Financial Institutions, Inc. | USD | 24 | 640 | 0,00 |
| First Bancorp | USD | 39 | 1.704 | 0,00 |
| First BanCorp | USD | 191 | 3.389 | 0,01 |
| First Busey Corp. | USD | 95 | 1.945 | 0,01 |
| First Commonwealth Financial Corp. | USD | 92 | 1.330 | 0,00 |
| First Financial Bancorp | USD | 70 | 1.502 | 0,00 |
| First Financial Bankshares, Inc. | USD | 99 | 2.562 | 0,01 |
| First Financial Corp. | USD | 9 | 468 | 0,00 |
| First Foundation, Inc. | USD | 126 | 645 | 0,00 |
| First Hawaiian, Inc. | USD | 195 | 4.248 | 0,01 |
| First Horizon Corp. | USD | 462 | 9.418 | 0,03 |
| First Interstate BancSystem, Inc. 'A' | USD | 142 | 4.239 | 0,01 |
| First Merchants Corp. | USD | 48 | 1.541 | 0,00 |
| First Solar, Inc. | USD | 47 | 10.583 | 0,03 |
| Firstsun Capital Bancorp | USD | 21 | 672 | 0,00 |
| Flagstar Bank NA | USD | 825 | 8.891 | 0,03 |
| Flushing Financial Corp. | USD | 41 | 535 | 0,00 |
| FNB Corp. | USD | 643 | 9.474 | 0,03 |
| Fortive Corp. | USD | 64 | 3.043 | 0,01 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 232 | 12.927 | 0,04 |
| Fulton Financial Corp. | USD | 267 | 4.446 | 0,01 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 12 | 6.738 | 0,02 |
| General Electric Co. | USD | 79 | 20.941 | 0,06 |
| General Mills, Inc. | USD | 752 | 29.834 | 0,08 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 352 | 36.855 | 0,10 |
| Glacier Bancorp, Inc. | USD | 136 | 5.143 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 64 | 47.983 | 0,14 |
| Great Southern Bancorp, Inc. | USD | 9 | 473 | 0,00 |
| Hancock Whitney Corp. | USD | 121 | 6.647 | 0,02 |
| Hanmi Financial Corp. | USD | 26 | 603 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 436 | 51.468 | 0,15 |
| Heritage Commerce Corp. | USD | 87 | 898 | 0,00 |
| Heritage Financial Corp. | USD | 28 | 570 | 0,00 |
| Hilltop Holdings, Inc. | USD | 70 | 2.035 | 0,01 |
| Hingham Institution for Savings (The) | USD | 6 | 1.430 | 0,00 |
| Home BancShares, Inc. | USD | 174 | 4.147 | 0,01 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 190 | 56.042 | 0,16 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 154 | 25.783 | 0,07 |
| Hope Bancorp, Inc. | USD | 149 | 1.403 | 0,00 |
| Horizon Bancorp, Inc. | USD | 32 | 464 | 0,00 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 50 | 19.175 | 0,05 |
| Huntington Bancshares, Inc. | USD | 597 | 8.885 | 0,03 |
| Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 49 | 14.316 | 0,04 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 46 | 26.792 | 0,08 |
| Independent Bank Corp. | USD | 13 | 359 | 0,00 |
| Independent Bank Corp. (US) | USD | 61 | 3.822 | 0,01 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 69 | 4.729 | 0,01 |
| Intel Corp. | USD | 722 | 23.097 | 0,07 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 94 | 13.094 | 0,04 |
| International Bancshares Corp. | USD | 35 | 2.007 | 0,01 |
| International Business Machines Corp. | USD | 201 | 51.542 | 0,15 |
| Intuit, Inc. | USD | 57 | 32.402 | 0,09 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 34 | 16.570 | 0,05 |
| IPG Photonics Corp. | USD | 197 | 12.314 | 0,04 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 279 | 31.817 | 0,09 |
| Johnson & Johnson | USD | 245 | 43.241 | 0,12 |
| Johnson Controls International plc | USD | 114 | 11.738 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-------|---------|------|
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 341 | 94.201 | 0,27 |
| Karman Holdings, Inc. | USD | 236 | 14.804 | 0,04 |
| Kearny Financial Corp. | USD | 64 | 405 | 0,00 |
| Kenametal, Inc. | USD | 134 | 3.271 | 0,01 |
| Kenvue, Inc. | USD | 729 | 10.756 | 0,03 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 562 | 13.525 | 0,04 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 80 | 6.918 | 0,02 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 1.156 | 27.120 | 0,08 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 813 | 16.928 | 0,05 |
| Kratos Defense & Security Solutions, Inc. | USD | 204 | 13.184 | 0,04 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 184 | 46.260 | 0,13 |
| Lakeland Financial Corp. | USD | 26 | 1.276 | 0,00 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 122 | 19.033 | 0,05 |
| Leonardo DRS, Inc. | USD | 448 | 13.022 | 0,04 |
| Lincoln Electric Holdings, Inc. | USD | 12 | 2.477 | 0,01 |
| Linde plc | USD | 29 | 10.596 | 0,03 |
| Live Oak Bancshares, Inc. | USD | 39 | 1.143 | 0,00 |
| LKQ Corp. | USD | 431 | 11.271 | 0,03 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 121 | 25.066 | 0,07 |
| M&T Bank Corp. | USD | 53 | 9.198 | 0,03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 104 | 16.605 | 0,05 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 11 | 5.899 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 150 | 73.708 | 0,21 |
| McDonald's Corp. | USD | 144 | 37.669 | 0,11 |
| McKesson Corp. | USD | 24 | 16.924 | 0,05 |
| Mercantile Bank Corp. | USD | 13 | 533 | 0,00 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 270 | 24.326 | 0,07 |
| Mercury Systems, Inc. | USD | 226 | 14.167 | 0,04 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 244 | 137.696 | 0,39 |
| MetLife, Inc. | USD | 404 | 27.422 | 0,08 |
| Metropolitan Bank Holding Corp. | USD | 14 | 899 | 0,00 |
| Microsoft Corp. | USD | 853 | 353.520 | 1,00 |
| Mid Penn Bancorp, Inc. | USD | 16 | 423 | 0,00 |
| Midland States Bancorp, Inc. | USD | 21 | 381 | 0,00 |
| MidWestOne Financial Group, Inc. | USD | 19 | 629 | 0,00 |
| Mirion Technologies, Inc. 'A' | USD | 115 | 2.339 | 0,01 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 405 | 16.221 | 0,05 |
| Moody's Corp. | USD | 44 | 19.359 | 0,06 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 210 | 17.524 | 0,05 |
| National Bank Holdings Corp. 'A' | USD | 52 | 1.689 | 0,00 |
| NB Bancorp, Inc. | USD | 53 | 907 | 0,00 |
| NBT Bancorp, Inc. | USD | 35 | 1.249 | 0,00 |
| NetApp, Inc. | USD | 171 | 15.681 | 0,04 |
| Netflix, Inc. | USD | 468 | 37.273 | 0,11 |
| Newmont Corp. | USD | 370 | 31.881 | 0,09 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 453 | 31.081 | 0,09 |
| Nicolet Bankshares, Inc. | USD | 13 | 1.353 | 0,00 |
| nLight, Inc. | USD | 467 | 15.405 | 0,04 |
| Northeast Bank | USD | 15 | 1.352 | 0,00 |
| Northfield Bancorp, Inc. | USD | 34 | 334 | 0,00 |
| Northrim BanCorp, Inc. | USD | 41 | 935 | 0,00 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 147 | 1.513 | 0,00 |
| nVent Electric plc | USD | 28 | 2.456 | 0,01 |
| NVIDIA Corp. | USD | 3.138 | 504.659 | 1,43 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 96 | 18.017 | 0,05 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 54 | 830 | 0,00 |
| OFG Bancorp | USD | 44 | 1.532 | 0,00 |
| Old National Bancorp | USD | 466 | 8.958 | 0,03 |
| Old Second Bancorp, Inc. | USD | 36 | 599 | 0,00 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 240 | 16.604 | 0,05 |
| Ondas Holdings, Inc. | USD | 1.730 | 13.792 | 0,04 |
| ONEOK, Inc. | USD | 369 | 23.140 | 0,07 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Oracle Corp. | USD | 212 | 35.439 | 0,10 |
| Origin Bancorp, Inc. | USD | 24 | 775 | 0,00 |
| Orrstown Financial Services, Inc. | USD | 25 | 756 | 0,00 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 460 | 70.566 | 0,20 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 80 | 12.646 | 0,04 |
| Park National Corp. | USD | 11 | 1.436 | 0,00 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 19 | 14.353 | 0,04 |
| Parsons Corp. | USD | 182 | 9.733 | 0,03 |
| Pathward Financial, Inc. | USD | 34 | 2.085 | 0,01 |
| Peapack-Gladstone Financial Corp. | USD | 16 | 383 | 0,00 |
| Pentair plc | USD | 270 | 24.310 | 0,07 |
| Peoples Bancorp, Inc. | USD | 29 | 745 | 0,00 |
| Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 107 | 8.909 | 0,03 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 133 | 23.895 | 0,07 |
| Popular, Inc. | USD | 84 | 9.013 | 0,03 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 169 | 14.883 | 0,04 |
| Preferred Bank | USD | 13 | 1.091 | 0,00 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 77 | 15.019 | 0,04 |
| Prosperity Bancshares, Inc. | USD | 154 | 9.174 | 0,03 |
| Provident Financial Services, Inc. | USD | 105 | 1.775 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 463 | 44.782 | 0,13 |
| QCR Holdings, Inc. | USD | 18 | 1.271 | 0,00 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 108 | 39.272 | 0,11 |
| Red Cat Holdings, Inc. | USD | 2.086 | 13.873 | 0,04 |
| Regions Financial Corp. | USD | 387 | 9.021 | 0,03 |
| Renasant Corp. | USD | 104 | 3.143 | 0,01 |
| Repligen Corp. | USD | 23 | 3.275 | 0,01 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 19 | 6.367 | 0,02 |
| RTX Corp. | USD | 348 | 54.399 | 0,15 |
| S&P Global, Inc. | USD | 83 | 37.233 | 0,11 |
| S&T Bancorp, Inc. | USD | 24 | 808 | 0,00 |
| Salesforce, Inc. | USD | 186 | 42.089 | 0,12 |
| Science Applications International Corp. | USD | 177 | 15.414 | 0,04 |
| Seacoast Banking Corp. of Florida | USD | 107 | 2.856 | 0,01 |
| Sempra | USD | 115 | 8.735 | 0,02 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 320 | 41.878 | 0,12 |
| ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 38 | 2.357 | 0,01 |
| Shore Bancshares, Inc. | USD | 23 | 346 | 0,00 |
| Simmons First National Corp. 'A' | USD | 151 | 2.440 | 0,01 |
| Solstice Advanced Materials, Inc. | USD | 40 | 1.657 | 0,00 |
| Southside Bancshares, Inc. | USD | 20 | 529 | 0,00 |
| SOUTHSTATE BANK Corp. | USD | 103 | 8.371 | 0,02 |
| Starbucks Corp. | USD | 211 | 15.195 | 0,04 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 81 | 11.713 | 0,03 |
| Stellar Bancorp, Inc. | USD | 48 | 1.262 | 0,00 |
| STERIS plc | USD | 112 | 24.399 | 0,07 |
| Stock Yards Bancorp, Inc. | USD | 22 | 1.232 | 0,00 |
| Synchrony Financial | USD | 296 | 21.235 | 0,06 |
| Synovus Financial Corp. | USD | 205 | 8.935 | 0,03 |
| Target Corp. | USD | 146 | 12.179 | 0,03 |
| Teledyne Technologies, Inc. | USD | 51 | 22.570 | 0,06 |
| Terex Corp. | USD | 54 | 2.468 | 0,01 |
| Tesla, Inc. | USD | 364 | 141.060 | 0,40 |
| Texas Capital Bancshares, Inc. | USD | 77 | 6.007 | 0,02 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 213 | 31.920 | 0,09 |
| TFS Financial Corp. | USD | 59 | 671 | 0,00 |
| Third Coast Bancshares, Inc. | USD | 9 | 295 | 0,00 |
| Timken Co. (The) | USD | 36 | 2.622 | 0,01 |
| Tompkins Financial Corp. | USD | 8 | 494 | 0,00 |
| Towne Bank | USD | 49 | 1.403 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Tractor Supply Co. | USD | 451 | 19.307 | 0,05 |
| Trane Technologies plc | USD | 125 | 41.731 | 0,12 |
| TriCo Bancshares | USD | 17 | 685 | 0,00 |
| Triumph Financial, Inc. | USD | 37 | 1.970 | 0,01 |
| Truist Financial Corp. | USD | 234 | 9.892 | 0,03 |
| TrustCo Bank Corp. | USD | 15 | 534 | 0,00 |
| Trustmark Corp. | USD | 48 | 1.607 | 0,00 |
| TTM Technologies, Inc. | USD | 232 | 13.957 | 0,04 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 294 | 20.598 | 0,06 |
| UMB Financial Corp. | USD | 86 | 8.526 | 0,02 |
| Union Pacific Corp. | USD | 104 | 20.632 | 0,06 |
| United Bankshares, Inc. | USD | 128 | 4.231 | 0,01 |
| United Community Banks, Inc. | USD | 116 | 3.114 | 0,01 |
| United Rentals, Inc. | USD | 34 | 23.719 | 0,07 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 104 | 29.511 | 0,08 |
| Univest Financial Corp. | USD | 20 | 561 | 0,00 |
| Valley National Bancorp | USD | 984 | 9.875 | 0,03 |
| Veralto Corp. | USD | 126 | 10.890 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 797 | 27.739 | 0,08 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 55 | 21.325 | 0,06 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 277 | 83.545 | 0,24 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 23 | 5.636 | 0,02 |
| WaFd, Inc. | USD | 80 | 2.209 | 0,01 |
| Walmart, Inc. | USD | 495 | 47.177 | 0,13 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 217 | 21.150 | 0,06 |
| Washington Trust Bancorp, Inc. | USD | 24 | 605 | 0,00 |
| Webster Financial Corp. | USD | 171 | 9.235 | 0,03 |
| WesBanco, Inc. | USD | 95 | 2.713 | 0,01 |
| Westamerica BanCorp | USD | 24 | 995 | 0,00 |
| Western Alliance Bancorp | USD | 119 | 8.535 | 0,02 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 368 | 18.848 | 0,05 |
| Wintrust Financial Corp. | USD | 71 | 8.557 | 0,02 |
| WSFS Financial Corp. | USD | 62 | 2.934 | 0,01 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 31 | 26.978 | 0,08 |
| Xylem, Inc. | USD | 217 | 25.420 | 0,07 |
| Zions Bancorp NA | USD | 181 | 9.047 | 0,03 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 207 | 22.369 | 0,06 |
| | | | 6.800.048 | 19,29 |
| Summe Aktien | | | 10.051.303 | 28,52 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Österreich | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,5 % 20.04.2027 | EUR | 182.000 | 178.511 | 0,51 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0 % 20.02.2030 | EUR | 118.000 | 106.494 | 0,30 |
| | | | 285.005 | 0,81 |
| Belgien | | | | |
| Belfius Bank SA, Reg. S 3,75 % 22.01.2029 | EUR | 100.000 | 102.044 | 0,29 |
| Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8 % 22.06.2028 | EUR | 91.587 | 88.370 | 0,25 |
| Belgium Government Bond, Reg. S 5,5 % 28.03.2028 | EUR | 85.491 | 91.492 | 0,26 |
| | | | 281.906 | 0,80 |
| Zypern | | | | |
| Cyprus Government Bond, Reg. S 2,375 % 25.09.2028 | EUR | 10.000 | 10.073 | 0,03 |
| | | | 10.073 | 0,03 |
| Finnland | | | | |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5 % 15.09.2027 | EUR | 64.000 | 62.273 | 0,18 |
| Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875 % 15.04.2029 | EUR | 50.000 | 50.770 | 0,14 |
| | | | 113.043 | 0,32 |
| Frankreich | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,25 % 25.11.2026 | EUR | 156.242 | 153.683 | 0,44 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0 % 25.02.2027 | EUR | 184.341 | 179.909 | 0,51 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75 % 25.10.2027 | EUR | 165.926 | 167.395 | 0,48 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75 % 25.05.2028 | EUR | 186.980 | 180.086 | 0,51 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75 % 25.11.2028 | EUR | 187.950 | 179.153 | 0,51 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75 % 25.02.2029 | EUR | 176.425 | 177.739 | 0,50 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0 % 25.11.2029 | EUR | 191.491 | 173.073 | 0,49 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5 % 25.05.2030 | EUR | 433.637 | 429.968 | 1,22 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5 % 25.04.2029 | EUR | 122.734 | 134.178 | 0,38 |
| | | | 1.775.184 | 5,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Bundesobligation, Reg. S 2,4 % 19.10.2028 | EUR | 263.986 | 265.355 | 0,75 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25 % 15.02.2027 | EUR | 429.738 | 421.533 | 1,20 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25 % 15.08.2028 | EUR | 264.872 | 252.198 | 0,71 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,1 % 15.11.2029 | EUR | 199.576 | 197.822 | 0,56 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15.08.2030 | EUR | 277.337 | 248.706 | 0,71 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5 % 04.01.2031 | EUR | 214.685 | 245.074 | 0,69 |
| Germany Treasury Bill, Reg. S 0 % 15.04.2026 | EUR | 1.799.303 | 1.789.251 | 5,08 |
| | | | 3.419.939 | 9,70 |
| Griechenland | | | | |
| Greece Government Bond, Reg. S 3,75 % 30.01.2028 | EUR | 43.772 | 45.134 | 0,13 |
| | | | 45.134 | 0,13 |
| Island | | | | |
| Landsbankinn HF, Reg. S 5 % 13.05.2028 | EUR | 100.000 | 104.626 | 0,29 |
| | | | 104.626 | 0,29 |
| Irland | | | | |
| Ireland Government Bond, Reg. S 1,1 % 15.05.2029 | EUR | 70.004 | 67.234 | 0,19 |
| | | | 67.234 | 0,19 |
| Italien | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,6 % 01.06.2026 | EUR | 197.000 | 196.683 | 0,56 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,25 % 01.12.2026 | EUR | 310.000 | 307.817 | 0,87 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,7 % 15.10.2027 | EUR | 267.000 | 269.161 | 0,76 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2 % 01.02.2028 | EUR | 221.000 | 219.972 | 0,63 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8 % 01.08.2028 | EUR | 225.000 | 232.993 | 0,66 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 5,25 % 01.11.2029 | EUR | 156.169 | 171.442 | 0,49 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85 % 15.12.2029 | EUR | 181.000 | 189.289 | 0,54 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7 % 15.06.2030 | EUR | 191.000 | 198.823 | 0,56 |
| | | | 1.786.180 | 5,07 |

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Litauen | | | | |
| Lithuania Government Bond 2,3 % 13.07.2027 | EUR | 21.000 | 20.966 | 0,06 |
| | | | 20.966 | 0,06 |
| Luxemburg | | | | |
| Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S, FRN 3,25 % 19.03.2031 | EUR | 100.000 | 100.742 | 0,28 |
| | | | 100.742 | 0,28 |
| Niederlande | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 15.07.2029 | EUR | 185.073 | 171.899 | 0,49 |
| | | | 171.899 | 0,49 |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,125 % 17.10.2028 | EUR | 460.031 | 459.932 | 1,31 |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875 % 21.07.2026 | EUR | 134.946 | 135.576 | 0,38 |
| | | | 595.508 | 1,69 |
| Spanien | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3,5 % 31.05.2029 | EUR | 404.000 | 418.108 | 1,19 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15 % 31.10.2028 | EUR | 377.000 | 405.908 | 1,15 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,3 % 31.10.2026 | EUR | 9.000 | 8.944 | 0,02 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,5 % 30.04.2027 | EUR | 590.000 | 585.475 | 1,66 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95 % 30.07.2030 | EUR | 531.000 | 516.873 | 1,47 |
| | | | 1.935.308 | 5,49 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury 2,625 % 15.02.2029 | USD | 309.500 | 256.774 | 0,73 |
| US Treasury 2,375 % 15.05.2029 | USD | 335.800 | 275.602 | 0,78 |
| US Treasury 4,5 % 15.02.2036 | USD | 587.300 | 518.605 | 1,47 |
| US Treasury Inflation Indexed 1,625 % 15.04.2030 | USD | 1.376.600 | 1.207.436 | 3,43 |
| | | | 2.258.417 | 6,41 |
| Summe Staatsanleihen | | | 12.971.164 | 36,80 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 29.872.658 | 84,76 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Indien | | | | |
| Kwality Wall's India Ltd. | INR | 196 | 71 | 0,00 |
| | | | 71 | 0,00 |
| Summe Aktien | | | 71 | 0,00 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 71 | 0,00 |
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) ¹ | EUR | 19.855 | 533.301 | 1,51 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund – Klasse N ¹ | EUR | 24.028 | 649.710 | 1,85 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) ¹ | EUR | 76.779 | 2.071.497 | 5,88 |
| | | | 3.254.508 | 9,24 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 3.254.508 | 9,24 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 3.254.508 | 9,24 |
| Summe Anlagen | | | 33.127.237 | 94,00 |
| Barmittel | | | 2.232.104 | 6,33 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (116.154) | (0,33) |
| Summe Nettovermögen | | | 35.243.187 | 100,00 |

¹ Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Balanced Defensive Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|---|----------------------|
| EUR | 135.588 | JPY | 24.000.000 | 21.01.2026 | HSBC | 5.114 | 0,02 |
| EUR | 2.787.160 | USD | 3.229.000 | 21.01.2026 | Citigroup | 36.175 | 0,10 |
| EUR | 1.272.891 | USD | 1.469.000 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | 21.359 | 0,06 |
| EUR | 170.552 | USD | 198.000 | 21.01.2026 | State Street | 1.863 | - |
| USD | 178.000 | EUR | 151.302 | 21.01.2026 | Citigroup | 347 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 64.858 | 0,18 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 64.858 | 0,18 |
| USD | 100.000 | EUR | 85.254 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | (57) | - |
| USD | 1.744.000 | EUR | 1.497.709 | 21.01.2026 | State Street | (11.888) | (0,03) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (11.945) | (0,03) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (11.945) | (0,03) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 52.913 | 0,15 |

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/Verkauf | Zinssatz (gezahler)/erhaltener Zinsen | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------------|------------|----------------|----------------------|
| 925.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.38-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2027 | 6.548 | 0,02 |
| 100.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2027 | 708 | 0,00 |
| 15.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2029 | 7 | 0,00 |
| 710.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.44-V1 | Verkauf | 5,00 % | 20.12.2030 | 79.694 | 0,23 |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 86.957 | 0,25 |
| 280.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.44-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2030 | (2.566) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (2.566) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 84.391 | 0,24 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Balanced Defensive Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | - | 96.000 |
| | | | - | 96.000 |

Global Balanced Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in einen breit gefächerten und ausgewogenen Anlagemix aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren unter Berücksichtigung der Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG). Der Fonds strebt an, das gesamte Portfoliorisiko durch Steuerung der Volatilität des Portfolios zu managen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | GBP | 300.000 | 328.483 | 0,07 |
| AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625 % 11.03.2081 | EUR | 100.000 | 98.451 | 0,02 |
| | | | 426.934 | 0,09 |
| Österreich | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 3,625 % 26.11.2035 | EUR | 200.000 | 198.635 | 0,04 |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 200.000 | 212.722 | 0,05 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 100.000 | 106.500 | 0,02 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 200.000 | 186.422 | 0,04 |
| | | | 704.279 | 0,15 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7 % 01.02.2036 | USD | 165.000 | 139.696 | 0,03 |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,9 % 01.02.2046 | USD | 55.000 | 43.647 | 0,01 |
| KBC Group NV, FRN, 144A 6,324 % 21.09.2034 | USD | 200.000 | 186.245 | 0,04 |
| Sofina SA, Reg. S 1 % 23.09.2028 | EUR | 100.000 | 94.626 | 0,02 |
| | | | 464.214 | 0,10 |
| Brasilien | | | | |
| Pluxee NV, Reg. S 3,75 % 04.09.2032 | EUR | 200.000 | 199.075 | 0,04 |
| Raizen Fuels Finance SA, 144A 5,7 % 17.01.2035 | USD | 275.000 | 179.665 | 0,04 |
| | | | 378.740 | 0,08 |
| Kanada | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365 % 15.06.2026 | USD | 190.000 | 162.785 | 0,03 |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 5,2 % 15.02.2034 | USD | 235.000 | 204.188 | 0,04 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 4,653 % 15.11.2030 | USD | 225.000 | 193.663 | 0,04 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795 % 24.04.2035 | USD | 30.000 | 26.878 | 0,00 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,298 % 15.01.2036 | USD | 40.000 | 34.182 | 0,01 |
| Capital Power US Holdings, Inc., 144A 5,257 % 01.06.2028 | USD | 100.000 | 87.035 | 0,02 |
| Enbridge, Inc. 5,2 % 20.11.2035 | USD | 100.000 | 86.302 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65 % 18.10.2030 | USD | 200.000 | 173.158 | 0,04 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,696 % 06.08.2031 | USD | 30.000 | 25.952 | 0,01 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada (Fortsetzung) | | | | |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,305 % 03.11.2031 | USD | 25.000 | 21.250 | 0,00 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911 % 01.09.2027 | USD | 245.000 | 210.920 | 0,04 |
| TELUS Corp. 3,4 % 13.05.2032 | USD | 50.000 | 39.484 | 0,01 |
| TELUS Corp., FRN 6,375 % 09.06.2056 | USD | 75.000 | 64.404 | 0,01 |
| Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125 % 31.10.2082 | USD | 200.000 | 179.909 | 0,04 |
| Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S, FRN 4,03 % 23.01.2036 | EUR | 325.000 | 329.875 | 0,07 |
| | | | 1.839.985 | 0,38 |
| Cayman-Inseln | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308 % 20.10.2031 | USD | 150.000 | 129.225 | 0,03 |
| | | | 129.225 | 0,03 |
| China | | | | |
| Prosus NV, Reg. S 1,207 % 19.01.2026 | EUR | 100.000 | 99.982 | 0,02 |
| | | | 99.982 | 0,02 |
| Dänemark | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613 % 02.10.2030 | USD | 225.000 | 193.724 | 0,04 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42 % 12.09.2031 | USD | 250.000 | 212.316 | 0,04 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4 % 24.04.2035 | EUR | 200.000 | 202.329 | 0,04 |
| | | | 608.369 | 0,12 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp, 144A 5,375 % 22.09.2027 | USD | 505.000 | 441.386 | 0,09 |
| | | | 441.386 | 0,09 |
| Frankreich | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375 % 11.01.2034 | EUR | 200.000 | 204.396 | 0,05 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5 % 13.01.2042 | EUR | 200.000 | 197.582 | 0,04 |
| Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862 % 09.01.2036 | USD | 250.000 | 225.530 | 0,05 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 200.000 | 199.595 | 0,04 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.351 | 0,02 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.869 | 0,02 |
| Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S, FRN 5 % 30.10.2044 | EUR | 100.000 | 104.462 | 0,02 |
| Permod Ricard SA, Reg. S 3,25 % 03.03.2032 | EUR | 200.000 | 196.387 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich (Fortsetzung) | | | | |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875 % 20.11.2035 | EUR | 100.000 | 99.820 | 0,02 |
| TotalEnergies Capital SA 5,638 % 05.04.2064 | USD | 80.000 | 66.284 | 0,02 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,25 % Perpetual | EUR | 200.000 | 179.257 | 0,04 |
| TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369 % Perpetual | EUR | 250.000 | 250.674 | 0,05 |
| | | | 1.923.207 | 0,41 |
| Deutschland | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824 % 25.07.2053 | EUR | 100.000 | 111.769 | 0,02 |
| BMW US Capital LLC, 144A 4,85 % 13.08.2031 | USD | 130.000 | 112.964 | 0,02 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4 % 24.06.2032 | EUR | 300.000 | 303.422 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,5 % 12.07.2035 | EUR | 100.000 | 104.362 | 0,02 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 100.000 | 100.368 | 0,02 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125 % 31.08.2081 | EUR | 300.000 | 267.127 | 0,06 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 200.000 | 202.258 | 0,04 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 100.000 | 100.874 | 0,02 |
| Vonovia SE, Reg. S 4 % 12.11.2036 | EUR | 200.000 | 196.927 | 0,04 |
| | | | 1.500.071 | 0,31 |
| Hongkong | | | | |
| AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88 % 09.09.2033 | EUR | 250.000 | 237.134 | 0,05 |
| | | | 237.134 | 0,05 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc, FRN, 144A 5,871 % 28.03.2035 | USD | 550.000 | 497.014 | 0,10 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 4,625 % 20.05.2035 | EUR | 100.000 | 104.019 | 0,02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95 % 15.01.2028 | USD | 175.000 | 151.154 | 0,03 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75 % 15.11.2029 | USD | 15.000 | 13.287 | 0,00 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375 % 30.05.2030 | USD | 150.000 | 131.593 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375 % 11.08.2031 | EUR | 100.000 | 99.471 | 0,02 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 200.000 | 194.937 | 0,04 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 5,55 % 03.04.2034 | USD | 350.000 | 308.982 | 0,07 |
| | | | 1.500.457 | 0,31 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Italien | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5,125 % 14.06.2033 | EUR | 125.000 | 134.916 | 0,03 |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5 % 06.04.2028 | USD | 555.000 | 467.219 | 0,10 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25 % Perpetual | EUR | 300.000 | 297.758 | 0,06 |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7,2 % 28.11.2033 | USD | 575.000 | 561.370 | 0,12 |
| Snam SpA, 144A 5,75 % 28.05.2035 | USD | 200.000 | 178.260 | 0,03 |
| Snam SpA, Reg. S, FRN 4,5 % Perpetual | EUR | 200.000 | 205.287 | 0,04 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 2,375 % Perpetual | EUR | 100.000 | 98.515 | 0,02 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4 % 05.03.2034 | EUR | 210.000 | 215.471 | 0,05 |
| UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375 % 16.04.2034 | EUR | 200.000 | 211.392 | 0,04 |
| | | | 2.370.188 | 0,49 |
| Japan | | | | |
| Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), FRN, 144A 6,2 % Perpetual | USD | 200.000 | 178.877 | 0,04 |
| Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,15 % 24.10.2029 | USD | 350.000 | 306.493 | 0,06 |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 200.000 | 198.724 | 0,04 |
| | | | 684.094 | 0,14 |
| Luxemburg | | | | |
| Logicor Financing SARL, Reg. S 1,5 % 13.07.2026 | EUR | 100.000 | 99.532 | 0,02 |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 200.000 | 191.573 | 0,04 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5 % 20.12.2026 | EUR | 100.000 | 99.043 | 0,02 |
| SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75 % 10.08.2027 | EUR | 200.000 | 202.913 | 0,05 |
| | | | 593.061 | 0,13 |
| Mexiko | | | | |
| Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, 144A 5,621 % 10.12.2029 | USD | 200.000 | 176.778 | 0,04 |
| | | | 176.778 | 0,04 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988 % 03.12.2028 | USD | 200.000 | 173.648 | 0,04 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 200.000 | 205.953 | 0,05 |
| CETIN Group NV, Reg. S 3,125 % 14.04.2027 | EUR | 150.000 | 151.276 | 0,03 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125 % 20.05.2036 | EUR | 200.000 | 203.722 | 0,04 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 200.000 | 198.999 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande (Fortsetzung) | | | | |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 100.000 | 98.261 | 0,02 |
| Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5 % Perpetual | EUR | 200.000 | 196.211 | 0,04 |
| | | | 1.228.070 | 0,26 |
| Singapur | | | | |
| United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,863 % 07.10.2032 | USD | 455.000 | 385.554 | 0,08 |
| | | | 385.554 | 0,08 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA 5,439 % 15.07.2031 | USD | 200.000 | 179.459 | 0,04 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 200.000 | 205.699 | 0,05 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4 % 05.03.2037 | EUR | 200.000 | 201.459 | 0,04 |
| Nortegas Energia Grupo SL, Reg. S 0,905 % 22.01.2031 | EUR | 100.000 | 86.960 | 0,02 |
| Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4,055 % 24.01.2036 | EUR | 100.000 | 99.333 | 0,02 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5 % 22.06.2034 | EUR | 100.000 | 105.046 | 0,02 |
| | | | 877.956 | 0,19 |
| Schweiz | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,844 % 06.11.2033 | USD | 250.000 | 213.859 | 0,04 |
| UBS Group AG, FRN, 144A 9,016 % 15.11.2033 | USD | 250.000 | 266.662 | 0,06 |
| | | | 480.521 | 0,10 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4,616 % 26.03.2037 | EUR | 150.000 | 154.520 | 0,03 |
| Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75 % 07.04.2026 | EUR | 200.000 | 198.609 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,375 % 05.04.2034 | EUR | 100.000 | 103.027 | 0,02 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 5,15 % 17.03.2030 | USD | 90.000 | 77.938 | 0,02 |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5 % 26.03.2031 | USD | 270.000 | 247.002 | 0,05 |
| Marex Group plc 5,829 % 08.05.2028 | USD | 30.000 | 26.027 | 0,00 |
| Marex Group plc 6,404 % 04.11.2029 | USD | 145.000 | 128.404 | 0,03 |
| National Gas Transmission plc, Reg. S 1,125 % 14.01.2033 | GBP | 300.000 | 266.113 | 0,06 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75 % 16.04.2032 | GBP | 400.000 | 477.911 | 0,10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4 % 30.07.2035 | EUR | 200.000 | 202.659 | 0,04 |
| | | | 1.882.210 | 0,39 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5 % 14.05.2035 | USD | 150.000 | 125.934 | 0,03 |
| AbbVie, Inc. 5,6 % 15.03.2055 | USD | 95.000 | 82.049 | 0,02 |
| Accenture Capital, Inc. 4,5 % 04.10.2034 | USD | 150.000 | 126.530 | 0,03 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25 % 15.03.2030 | USD | 150.000 | 130.868 | 0,03 |
| Amazon.com, Inc. 5,45 % 20.11.2055 | USD | 100.000 | 83.674 | 0,02 |
| Amcpr Group Finance plc 5,45 % 23.05.2029 | USD | 205.000 | 180.859 | 0,04 |
| American Electric Power Co., Inc., FRN 5,8 % 15.03.2056 | USD | 100.000 | 84.737 | 0,02 |
| American Express Co., FRN 5,085 % 30.01.2031 | USD | 224.000 | 197.160 | 0,04 |
| Amphenol Corp. 4,625 % 15.02.2036 | USD | 175.000 | 146.804 | 0,03 |
| Apple, Inc. 2,95 % 11.09.2049 | USD | 220.000 | 126.074 | 0,03 |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3,1 % 01.12.2051 | USD | 145.000 | 79.915 | 0,02 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15 % 21.08.2029 | USD | 250.000 | 218.470 | 0,05 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021 % 20.10.2029 | USD | 65.000 | 55.962 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,5 % 15.09.2053 | USD | 480.000 | 275.731 | 0,06 |
| Athene Global Funding, 144A 5,349 % 09.07.2027 | USD | 405.000 | 351.273 | 0,07 |
| Avery Dennison Corp. 4 % 11.09.2035 | EUR | 100.000 | 100.474 | 0,02 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872 % 15.09.2034 | USD | 415.000 | 378.571 | 0,08 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,188 % 14.03.2035 | USD | 200.000 | 176.642 | 0,04 |
| Belrose Funding Trust II, 144A 6,792 % 15.05.2055 | USD | 225.000 | 200.973 | 0,04 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 200.000 | 195.376 | 0,04 |
| Broadcom, Inc. 2,45 % 15.02.2031 | USD | 320.000 | 250.011 | 0,05 |
| CBRE Services, Inc. 4,9 % 15.01.2033 | USD | 100.000 | 85.957 | 0,02 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 6,85 % 15.11.2028 | USD | 63.000 | 56.454 | 0,01 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 75.000 | 67.680 | 0,01 |
| Centene Corp. 3 % 15.10.2030 | USD | 300.000 | 229.454 | 0,05 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 6,136 % 24.08.2034 | USD | 105.000 | 97.840 | 0,02 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,914 % 14.11.2036 | USD | 125.000 | 106.200 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5 % 01.03.2042 | USD | 240.000 | 142.860 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC 5,375 % 01.05.2047 | USD | 75.000 | 52.874 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484 % 23.10.2045 | USD | 80.000 | 64.619 | 0,01 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,785 % 17.03.2033 | USD | 125.000 | 101.965 | 0,02 |
| Coca-Cola Consolidated, Inc. 5,25 % 01.06.2029 | USD | 245.000 | 216.283 | 0,04 |
| Comcast Corp. 2,887 % 01.11.2051 | USD | 170.000 | 85.485 | 0,02 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95 % 01.06.2055 | USD | 150.000 | 133.709 | 0,03 |
| Concentrix Corp. 6,65 % 02.08.2026 | USD | 250.000 | 215.280 | 0,04 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9 % 15.11.2053 | USD | 220.000 | 192.300 | 0,04 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75 % 15.03.2054 | USD | 25.000 | 21.285 | 0,00 |
| CRH America Finance, Inc. 5,5 % 09.01.2035 | USD | 230.000 | 204.769 | 0,04 |
| CVS Health Corp. 1,875 % 28.02.2031 | USD | 100.000 | 75.010 | 0,02 |
| CVS Health Corp., FRN 7 % 10.03.2055 | USD | 50.000 | 44.788 | 0,01 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95 % 10.07.2028 | USD | 55.000 | 47.771 | 0,01 |
| Delta Air Lines, Inc. 5,25 % 10.07.2030 | USD | 105.000 | 92.153 | 0,02 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25 % 15.03.2033 | USD | 140.000 | 128.941 | 0,03 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875 % 15.03.2035 | EUR | 200.000 | 195.295 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6 % 15.02.2056 | USD | 135.000 | 115.833 | 0,02 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8 % 15.12.2034 | USD | 205.000 | 181.928 | 0,04 |
| DTE Electric Co. 2,95 % 01.03.2050 | USD | 155.000 | 87.786 | 0,02 |
| Duke Energy Corp. 3,85 % 15.06.2034 | EUR | 175.000 | 173.810 | 0,04 |
| Duke Energy Florida LLC 4,85 % 01.12.2035 | USD | 50.000 | 42.603 | 0,01 |
| Elevance Health, Inc. 2,55 % 15.03.2031 | USD | 125.000 | 97.484 | 0,02 |
| Eli Lilly & Co. 5,1 % 09.02.2064 | USD | 95.000 | 75.015 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,2 % 15.01.2036 | USD | 125.000 | 108.819 | 0,02 |
| Enterprise Products Operating LLC 3,95 % 31.01.2060 | USD | 30.000 | 18.827 | 0,00 |
| EQT Corp. 7,5 % 01.06.2030 | USD | 34.000 | 31.971 | 0,01 |
| EQT Corp. 4,75 % 15.01.2031 | USD | 165.000 | 141.832 | 0,03 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75 % 15.11.2030 | USD | 200.000 | 150.553 | 0,03 |
| Exelon Corp. 5,875 % 15.03.2055 | USD | 65.000 | 56.119 | 0,01 |
| Expand Energy Corp. 5,7 % 15.01.2035 | USD | 95.000 | 84.065 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3,778 % 16.09.2029 | EUR | 100.000 | 100.461 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,875 % 07.11.2029 | USD | 450.000 | 394.388 | 0,08 |
| Fortitude Global Funding, 144A 4,625 % 06.10.2028 | USD | 50.000 | 42.741 | 0,01 |
| Fortitude Group Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.04.2030 | USD | 145.000 | 128.978 | 0,03 |
| Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1 % 25.01.2036 | USD | 200.000 | 179.212 | 0,04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2,4 % 10.04.2028 | USD | 75.000 | 61.640 | 0,01 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75 % 01.03.2046 | USD | 150.000 | 116.518 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. 5,55 % 15.10.2053 | USD | 75.000 | 64.024 | 0,01 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125 % 15.06.2031 | USD | 180.000 | 139.175 | 0,03 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 7,95 % 15.06.2033 | USD | 15.000 | 14.646 | 0,00 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75 % 15.03.2054 | USD | 100.000 | 87.622 | 0,02 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 7,25 % 01.03.2056 | USD | 105.000 | 90.095 | 0,02 |
| Global Payments, Inc. 5,55 % 15.11.2035 | USD | 75.000 | 63.786 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33 % 23.07.2035 | USD | 250.000 | 219.668 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536 % 28.01.2036 | USD | 225.000 | 199.900 | 0,04 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15 % 15.01.2031 | USD | 90.000 | 79.035 | 0,02 |
| HCA, Inc. 6,2 % 01.03.2055 | USD | 75.000 | 65.687 | 0,01 |
| HCA, Inc. 5,25 % 15.06.2026 | USD | 140.000 | 119.461 | 0,03 |
| Healthpeak OP LLC, REIT 5,375 % 15.02.2035 | USD | 125.000 | 109.158 | 0,02 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,75 % 30.01.2027 | USD | 245.000 | 212.249 | 0,04 |
| Icon Investments Six DAC 5,809 % 08.05.2027 | USD | 405.000 | 352.557 | 0,07 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Intel Corp. 4,9 % 05.08.2052 | USD | 5.000 | 3.560 | 0,00 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,75 % 15.10.2032 | USD | 130.000 | 96.822 | 0,02 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2 % 14.04.2034 | USD | 75.000 | 67.687 | 0,01 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1 % 15.01.2035 | USD | 220.000 | 190.455 | 0,04 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766 % 22.04.2035 | USD | 1.015.000 | 924.675 | 0,19 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,963 % 23.03.2030 | EUR | 30.000 | 29.124 | 0,01 |
| KKR & Co., Inc. 5,1 % 07.08.2035 | USD | 55.000 | 47.035 | 0,01 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375 % 01.06.2046 | USD | 65.000 | 46.025 | 0,01 |
| Kroger Co. (The) 5 % 15.09.2034 | USD | 200.000 | 171.944 | 0,04 |
| Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3,875 % 26.09.2035 | EUR | 220.000 | 216.420 | 0,05 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,5 % 15.10.2032 | USD | 325.000 | 276.212 | 0,06 |
| Mars, Inc., 144A 5,2 % 01.03.2035 | USD | 50.000 | 43.953 | 0,01 |
| Mars, Inc., 144A 5,7 % 01.05.2055 | USD | 25.000 | 21.371 | 0,00 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5 % 15.03.2035 | USD | 125.000 | 108.241 | 0,02 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4 % 15.03.2055 | USD | 70.000 | 57.831 | 0,01 |
| Medtronic Global Holdings SCA 1,75 % 02.07.2049 | EUR | 200.000 | 121.558 | 0,03 |
| Meta Platforms, Inc. 5,625 % 15.11.2055 | USD | 75.000 | 61.703 | 0,01 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55 % 15.08.2064 | USD | 95.000 | 75.613 | 0,02 |
| Molex Electronic Technologies LLC, 144A 4,75 % 30.04.2028 | USD | 205.000 | 176.928 | 0,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 200.000 | 202.881 | 0,04 |
| Newmont Corp. 5,35 % 15.03.2034 | USD | 220.000 | 197.075 | 0,04 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9 % 28.02.2028 | USD | 440.000 | 382.474 | 0,08 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,9 % 15.03.2055 | USD | 155.000 | 134.513 | 0,03 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 100.000 | 99.734 | 0,02 |
| NiSource, Inc. 5,25 % 30.03.2028 | USD | 360.000 | 315.087 | 0,07 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85 % 15.04.2034 | USD | 145.000 | 130.331 | 0,03 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | USD | 280.000 | 252.561 | 0,05 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5 % 01.05.2031 | USD | 30.000 | 28.794 | 0,01 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,45 % 15.09.2036 | USD | 55.000 | 50.008 | 0,01 |
| ONEOK, Inc. 5,375 % 01.06.2029 | USD | 75.000 | 65.979 | 0,01 |
| ONEOK, Inc. 6,05 % 01.09.2033 | USD | 270.000 | 245.803 | 0,05 |
| ONEOK, Inc. 5,4 % 15.10.2035 | USD | 75.000 | 64.801 | 0,01 |
| Oracle Corp. 5,2 % 26.09.2035 | USD | 76.000 | 62.280 | 0,01 |
| Oracle Corp. 5,875 % 26.09.2045 | USD | 25.000 | 19.343 | 0,00 |
| Oracle Corp. 3,6 % 01.04.2050 | USD | 360.000 | 192.360 | 0,04 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95 % 01.07.2050 | USD | 30.000 | 21.740 | 0,00 |
| Pacific Life Insurance Co., 144A 5,95 % 15.09.2055 | USD | 145.000 | 124.686 | 0,03 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05 % 01.08.2028 | USD | 250.000 | 222.472 | 0,05 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34 % 19.05.2063 | USD | 165.000 | 131.365 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Pfizer Netherlands International Finance BV 4,25 % 19.05.2045 | EUR | 150.000 | 148.989 | 0,03 |
| PNC Bank NA, FRN 4,775 % 15.01.2027 | USD | 375.000 | 319.825 | 0,07 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875 % 20.10.2034 | USD | 210.000 | 203.128 | 0,04 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575 % 29.01.2036 | USD | 30.000 | 26.754 | 0,01 |
| Protective Life Corp., 144A 4,7 % 15.01.2031 | USD | 75.000 | 64.413 | 0,01 |
| Public Service Co. of Colorado 5,35 % 15.05.2034 | USD | 140.000 | 123.003 | 0,03 |
| Public Service Co. of Colorado 5,15 % 15.09.2035 | USD | 100.000 | 86.644 | 0,02 |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375 % 01.04.2031 | USD | 55.000 | 43.533 | 0,01 |
| Raymond James Financial, Inc. 5,65 % 11.09.2055 | USD | 125.000 | 104.856 | 0,02 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,375 % 15.01.2036 | USD | 75.000 | 64.418 | 0,01 |
| Royalty Pharma plc 3,55 % 02.09.2050 | USD | 90.000 | 53.295 | 0,01 |
| Southern Co. (The) 5,7 % 15.03.2034 | USD | 125.000 | 112.524 | 0,02 |
| State Street Corp., FRN 4,784 % 23.10.2036 | USD | 210.000 | 178.675 | 0,04 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95 % 28.03.2028 | USD | 245.000 | 213.077 | 0,04 |
| Targa Resources Corp. 4,9 % 15.09.2030 | USD | 225.000 | 196.028 | 0,04 |
| Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2 % 18.10.2051 | EUR | 150.000 | 93.915 | 0,02 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125 % 15.05.2032 | USD | 245.000 | 215.464 | 0,04 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75 % 15.01.2054 | USD | 55.000 | 46.287 | 0,01 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 5,1 % 15.03.2036 | USD | 150.000 | 129.196 | 0,03 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122 % 26.01.2034 | USD | 190.000 | 165.472 | 0,03 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3 % 15.01.2030 | USD | 95.000 | 81.583 | 0,02 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8 % 15.09.2034 | USD | 220.000 | 187.656 | 0,04 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625 % 15.07.2054 | USD | 180.000 | 151.528 | 0,03 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 250.000 | 219.691 | 0,05 |
| Verizon Communications, Inc. 4,78 % 15.02.2035 | USD | 375.000 | 315.532 | 0,07 |
| Verizon Communications, Inc. 5,875 % 30.11.2055 | USD | 125.000 | 105.818 | 0,02 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 100.000 | 99.621 | 0,02 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7 % 30.12.2034 | USD | 140.000 | 123.337 | 0,03 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,879 % 30.10.2030 | USD | 175.000 | 142.106 | 0,03 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491 % 23.10.2034 | USD | 250.000 | 236.591 | 0,05 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7 % 19.02.2027 | USD | 205.000 | 176.323 | 0,04 |
| | | | 20.545.431 | 4,30 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 39.477.846 | 8,26 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

Australien

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|---------|------|
| APA Group | AUD | 124 | 633 | 0,00 |
| DroneShield Ltd., Reg. S | AUD | 185.297 | 324.131 | 0,07 |
| Electro Optic Systems Holdings Ltd. | AUD | 83.280 | 446.557 | 0,09 |
| Transurban Group | AUD | 218 | 1.762 | 0,00 |

773.083 0,16

Österreich

| | | | | |
|----------------------------------|-----|-------|---------|------|
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 804 | 103.381 | 0,02 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 2.898 | 298.246 | 0,06 |
| OMV AG | EUR | 258 | 12.242 | 0,00 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 1.260 | 47.986 | 0,01 |
| Verbund AG | EUR | 1.121 | 69.470 | 0,02 |

531.325 0,11

Belgien

| | | | | |
|-------------------------|-----|-------|---------|------|
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 631 | 34.642 | 0,01 |
| Argenx SE | EUR | 33 | 23.654 | 0,00 |
| Eli Lilly SA | EUR | 591 | 64.833 | 0,01 |
| KBC Ancora | EUR | 390 | 28.587 | 0,01 |
| KBC Group NV | EUR | 2.512 | 279.460 | 0,06 |
| UCB SA | EUR | 78 | 18.611 | 0,00 |

449.787 0,09

Brasilien

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|--------|---------|------|
| Ambev SA | BRL | 37.200 | 79.869 | 0,02 |
| B3 SA – Brasil Bolsa Balcao | BRL | 34.700 | 75.080 | 0,02 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 39.700 | 96.424 | 0,02 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel | BRL | 79.200 | 161.228 | 0,03 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel 'C' | BRL | 79.200 | 9.549 | 0,00 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 33.600 | 164.060 | 0,03 |
| Equatorial SA | BRL | 14.500 | 86.885 | 0,02 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 34.200 | 107.958 | 0,02 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 14.352 | 87.647 | 0,02 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 11.124 | 159.151 | 0,03 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 27.500 | 139.566 | 0,03 |
| Suzano SA | BRL | 10.000 | 79.819 | 0,02 |

1.247.236 0,26

Kanada

| | | | | |
|-------------------------|-----|-------|--------|------|
| ATS Corp. | CAD | 1.900 | 44.926 | 0,01 |
| Bank of Montreal | CAD | 23 | 2.556 | 0,00 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 7 | 236 | 0,00 |
| Imperial Oil Ltd. | CAD | 2 | 148 | 0,00 |
| National Bank of Canada | CAD | 10 | 1.082 | 0,00 |

48.948 0,01

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Chile

| | | | | |
|------------------|-----|-----------|---------|------|
| Enel Americas SA | CLP | 1.250.937 | 101.249 | 0,02 |
| Enel Chile SA | CLP | 1.448.609 | 101.184 | 0,02 |

202.433 0,04

China

| | | | | |
|--|-----|---------|-----------|------|
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 147.000 | 93.261 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 61.500 | 959.338 | 0,20 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 8.200 | 72.508 | 0,01 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 10.550 | 147.900 | 0,03 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 273.000 | 133.523 | 0,03 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 17.500 | 183.355 | 0,04 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 176.000 | 86.404 | 0,02 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 405.000 | 341.926 | 0,07 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 47.000 | 141.546 | 0,03 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 108.000 | 78.572 | 0,02 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 41.000 | 67.096 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 23.000 | 133.345 | 0,03 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 54.000 | 72.690 | 0,01 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 30.200 | 116.707 | 0,02 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 178.000 | 91.147 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 28.000 | 80.625 | 0,02 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 29.500 | 88.084 | 0,02 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 44.496 | 2.028 | 0,00 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 149.000 | 97.577 | 0,02 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 36.000 | 70.845 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 2.554 | 102.543 | 0,02 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 31.200 | 83.233 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 286.000 | 197.378 | 0,04 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 11.000 | 134.053 | 0,03 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 4.977 | 67.175 | 0,01 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 14.800 | 104.203 | 0,02 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 78.000 | 79.269 | 0,02 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 7.700 | 54.324 | 0,01 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 20.490 | 231.206 | 0,05 |
| NetEase, Inc. | HKD | 7.400 | 173.682 | 0,04 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 24.270 | 106.095 | 0,02 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 19.400 | 99.826 | 0,02 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 2.348 | 226.362 | 0,05 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 142.000 | 105.160 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 48.000 | 86.079 | 0,02 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 36.500 | 261.129 | 0,05 |
| Pop Mart International Group Ltd., Reg. S | HKD | 3.400 | 69.881 | 0,01 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 178.000 | 120.719 | 0,03 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 11.700 | 84.301 | 0,02 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 23.800 | 1.557.497 | 0,33 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 5.662 | 85.182 | 0,02 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 2.450 | 149.591 | 0,03 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 30.500 | 105.163 | 0,02 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 58.200 | 249.403 | 0,05 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 310.331 | 101.196 | 0,02 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 9.700 | 82.970 | 0,02 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 2.121 | 86.388 | 0,02 |

7.862.485 1,64

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Dänemark | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 117 | 13.022 | 0,00 |
| DSV A/S | DKK | 59 | 12.778 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 1.138 | 49.405 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 191 | 10.393 | 0,00 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 7.555 | 123.547 | 0,03 |
| Pandora A/S | DKK | 73 | 6.904 | 0,00 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 11.216 | 336.013 | 0,07 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 807 | 18.626 | 0,01 |
| | | | 570.688 | 0,12 |
| Finnland | | | | |
| Fortum OYJ | EUR | 6.146 | 111.655 | 0,02 |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 652 | 12.535 | 0,00 |
| Metso OYJ | EUR | 1.196 | 17.786 | 0,01 |
| Nokia OYJ | EUR | 3.313 | 18.262 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 34.993 | 562.015 | 0,12 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 1.320 | 13.626 | 0,00 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 1.402 | 14.895 | 0,00 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 570 | 14.042 | 0,00 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 690 | 20.874 | 0,01 |
| | | | 785.690 | 0,17 |
| Frankreich | | | | |
| Airbus SE | EUR | 150 | 29.760 | 0,01 |
| Alstom SA | EUR | 17.607 | 443.168 | 0,09 |
| AXA SA | EUR | 1.002 | 41.042 | 0,01 |
| BNP Paribas SA | EUR | 26.591 | 2.148.287 | 0,45 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 123 | 10.696 | 0,00 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 248 | 14.049 | 0,00 |
| Credit Agricole SA | EUR | 27.643 | 485.135 | 0,10 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 623 | 14.852 | 0,00 |
| Engie SA | EUR | 24.673 | 552.922 | 0,12 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 182 | 49.122 | 0,01 |
| Hermes International SCA | EUR | 17 | 36.074 | 0,01 |
| Kering SA | EUR | 81 | 24.381 | 0,01 |
| Legrand SA | EUR | 133 | 16.924 | 0,00 |
| L'Oréal SA | EUR | 162 | 59.389 | 0,01 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 109 | 70.305 | 0,01 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 161 | 11.769 | 0,00 |
| Rexel SA | EUR | 501 | 16.829 | 0,00 |
| Sanofi SA | EUR | 248 | 20.514 | 0,00 |
| Schneider Electric SE | EUR | 320 | 75.168 | 0,02 |
| Societe Generale SA | EUR | 17.253 | 1.185.626 | 0,25 |
| SPIE SA | EUR | 8.251 | 406.444 | 0,09 |
| Thales SA | EUR | 3.277 | 753.055 | 0,16 |
| TotalEnergies SE | EUR | 1.696 | 94.281 | 0,02 |
| Vinci SA | EUR | 98 | 11.765 | 0,00 |
| | | | 6.571.557 | 1,37 |
| Deutschland | | | | |
| adidas AG | EUR | 112 | 19.089 | 0,00 |
| Allianz SE | EUR | 132 | 52.006 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 449 | 41.616 | 0,01 |
| Beiersdorf AG | EUR | 103 | 9.759 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | |
| Bilfinger SE | EUR | 3.421 | 366.330 | 0,08 |
| Commerzbank AG | EUR | 7.927 | 286.672 | 0,06 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 21.514 | 707.909 | 0,15 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 115 | 25.910 | 0,01 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 1.868 | 15.814 | 0,00 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 737 | 20.412 | 0,00 |
| E.ON SE | EUR | 75.358 | 1.210.312 | 0,25 |
| GEA Group AG | EUR | 7.077 | 407.682 | 0,09 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 3.069 | 685.768 | 0,14 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 512 | 33.071 | 0,01 |
| Hensoldt AG | EUR | 3.003 | 218.471 | 0,05 |
| Infineon Technologies AG | EUR | 613 | 22.783 | 0,01 |
| KION Group AG | EUR | 5.941 | 402.771 | 0,08 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 5.084 | 481.141 | 0,10 |
| Merck KGaA | EUR | 146 | 17.703 | 0,00 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 71 | 40.431 | 0,01 |
| Nordex SE | EUR | 13.326 | 386.105 | 0,08 |
| Rheinmetall AG | EUR | 580 | 903.568 | 0,19 |
| RWE AG | EUR | 8.541 | 387.393 | 0,08 |
| SAP SE | EUR | 435 | 90.564 | 0,02 |
| Siemens AG | EUR | 4.182 | 1.007.845 | 0,21 |
| Siemens Energy AG | EUR | 8.458 | 1.019.165 | 0,21 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 41.372 | 379.792 | 0,08 |
| United Internet AG | EUR | 13.453 | 370.834 | 0,08 |
| Vonovia SE | EUR | 434 | 10.652 | 0,00 |
| | | | 9.621.568 | 2,01 |
| Griechenland | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 4.980 | 84.511 | 0,02 |
| Piraeus Bank SA | EUR | 15.007 | 102.798 | 0,02 |
| | | | 187.309 | 0,04 |
| Hongkong | | | | |
| Link REIT | HKD | 76 | 289 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 296 | 332 | 0,00 |
| | | | 621 | 0,00 |
| Ungarn | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 10.903 | 83.183 | 0,02 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 1.208 | 109.893 | 0,02 |
| | | | 193.076 | 0,04 |
| Indien | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 4.522 | 82.112 | 0,02 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 4.813 | 126.440 | 0,03 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 11.141 | 134.171 | 0,03 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 10.526 | 210.217 | 0,04 |
| Cipla Ltd. | INR | 5.753 | 82.489 | 0,02 |
| Dabur India Ltd. | INR | 17.067 | 81.538 | 0,02 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Indien (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|------------------|-------------|
| Dixon Technologies India Ltd., Reg. S | INR | 475 | 54.534 | 0,01 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 6.774 | 81.700 | 0,02 |
| Eternal Ltd. | INR | 40.388 | 106.515 | 0,02 |
| Havells India Ltd. | INR | 6.075 | 82.120 | 0,02 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 4.955 | 76.304 | 0,02 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 49.443 | 464.871 | 0,10 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 10.866 | 77.298 | 0,02 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 12.248 | 103.026 | 0,02 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 4.718 | 103.665 | 0,02 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 22.671 | 289.105 | 0,06 |
| ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 4.329 | 80.573 | 0,02 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 10.785 | 75.593 | 0,01 |
| Infosys Ltd. | INR | 13.702 | 209.964 | 0,04 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 1.491 | 71.565 | 0,01 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 29.796 | 83.375 | 0,02 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 5.917 | 123.535 | 0,03 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 4.111 | 144.682 | 0,03 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 642 | 101.691 | 0,02 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 6.926 | 68.673 | 0,01 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 1.437 | 85.519 | 0,02 |
| PI Industries Ltd. | INR | 2.176 | 66.845 | 0,01 |
| Pidlite Industries Ltd. | INR | 5.595 | 78.681 | 0,02 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 34.270 | 86.023 | 0,02 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 32.580 | 485.367 | 0,10 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 12.331 | 116.536 | 0,02 |
| State Bank of India | INR | 10.332 | 96.273 | 0,02 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 6.628 | 108.110 | 0,02 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 2.174 | 69.188 | 0,01 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 134.515 | 67.217 | 0,01 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 3.381 | 102.826 | 0,02 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 7.194 | 81.356 | 0,02 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 5.151 | 77.743 | 0,02 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 2.266 | 87.087 | 0,02 |
| Trent Ltd. | INR | 1.489 | 60.440 | 0,01 |
| United Spirits Ltd. | INR | 5.216 | 71.434 | 0,01 |
| UPL Ltd. | INR | 12.888 | 97.234 | 0,02 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 16.901 | 78.531 | 0,02 |
| | | | 5.032.166 | 1,05 |

Indonesien

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|---------|---------|------|
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 262.100 | 107.960 | 0,02 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 288.100 | 74.918 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 374.800 | 69.985 | 0,01 |

252.863 0,05

Irland

| | | | | |
|---------------------------|-----|--------|---------|------|
| AIB Group plc | EUR | 20.256 | 186.355 | 0,04 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 8.368 | 137.026 | 0,03 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 280 | 21.840 | 0,01 |
| Kingspan Group plc | EUR | 6.089 | 451.500 | 0,09 |

796.721 0,17

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Italien

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| Banca Generali SpA | EUR | 571 | 32.516 | 0,01 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 23.100 | 209.746 | 0,04 |
| Banco BPM SpA | EUR | 13.877 | 179.824 | 0,04 |
| BPER Banca SpA | EUR | 14.203 | 163.943 | 0,04 |
| Buzzi SpA | EUR | 7.279 | 376.176 | 0,08 |
| Enel SpA | EUR | 113.876 | 1.015.435 | 0,21 |
| Eni SpA | EUR | 949 | 15.373 | 0,00 |
| Ferrari NV | EUR | 29 | 9.201 | 0,00 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 6.274 | 138.543 | 0,03 |
| Generali | EUR | 827 | 29.483 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 164.963 | 973.155 | 0,20 |
| Leonardo SpA | EUR | 9.985 | 493.890 | 0,10 |
| Moncler SpA | EUR | 362 | 19.791 | 0,00 |
| Snam SpA | EUR | 27.252 | 154.068 | 0,03 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 18.995 | 172.107 | 0,04 |
| UniCredit SpA | EUR | 17.177 | 1.218.333 | 0,26 |

5.201.584 1,09

Japan

| | | | | |
|--------------------------------|-----|--------|---------|------|
| Advantest Corp. | JPY | 2.900 | 311.389 | 0,07 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 14.600 | 196.578 | 0,04 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 4.300 | 77.764 | 0,02 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 29.148 | 0,01 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 8.100 | 72.292 | 0,02 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 15.300 | 115.803 | 0,02 |
| Asics Corp. | JPY | 2.200 | 45.052 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 15.500 | 176.814 | 0,04 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 40.808 | 0,01 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 1.300 | 25.820 | 0,01 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 16.100 | 379.759 | 0,08 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 10.800 | 141.498 | 0,03 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 2.800 | 125.096 | 0,03 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 2.900 | 77.709 | 0,02 |
| Daiichi Life Holdings, Inc. | JPY | 16.000 | 113.846 | 0,02 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 8.100 | 147.268 | 0,03 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 400 | 43.634 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 3.000 | 84.910 | 0,02 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 28.400 | 212.156 | 0,04 |
| Disco Corp. | JPY | 400 | 104.776 | 0,02 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 13.400 | 301.300 | 0,06 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 3.800 | 96.345 | 0,02 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 8.500 | 51.354 | 0,01 |
| FANUC Corp. | JPY | 9.300 | 306.852 | 0,06 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 700 | 216.895 | 0,05 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 8.200 | 192.669 | 0,04 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 17.400 | 466.456 | 0,10 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 16.200 | 135.653 | 0,03 |
| Hoya Corp. | JPY | 1.800 | 232.258 | 0,05 |
| Inpex Corp. | JPY | 4.300 | 73.395 | 0,02 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 40.500 | 436.059 | 0,09 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 13.600 | 163.480 | 0,03 |
| Kao Corp. | JPY | 2.200 | 74.867 | 0,02 |
| KDDI Corp. | JPY | 20.000 | 294.739 | 0,06 |
| Keyence Corp. | JPY | 500 | 154.132 | 0,03 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 3.800 | 29.442 | 0,01 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 7.900 | 100.853 | 0,02 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 3.400 | 92.617 | 0,02 |
| LY Corp. | JPY | 24.200 | 54.845 | 0,01 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| Marubeni Corp. | JPY | 2.200 | 52.157 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 4.300 | 63.346 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 6.800 | 132.838 | 0,03 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 3.100 | 77.584 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 6.800 | 141.428 | 0,03 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 2.000 | 41.875 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 10.000 | 253.028 | 0,05 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 9.600 | 92.984 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 12.500 | 390.444 | 0,08 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 5.400 | 108.361 | 0,02 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 5.500 | 97.293 | 0,02 |
| NEC Corp. | JPY | 4.900 | 141.340 | 0,03 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 2.800 | 160.647 | 0,03 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 7.200 | 146.176 | 0,03 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 20.300 | 144.673 | 0,03 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 1.900 | 61.987 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 6.700 | 119.180 | 0,02 |
| Omron Corp. | JPY | 2.500 | 53.995 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 3.300 | 51.987 | 0,01 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 10.900 | 120.015 | 0,02 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 8.000 | 43.736 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 5.500 | 263.805 | 0,06 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 8.500 | 99.470 | 0,02 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 9.600 | 71.981 | 0,01 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 5.800 | 62.769 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 12.100 | 230.251 | 0,05 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 2.200 | 58.011 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 3.400 | 52.507 | 0,01 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 3.900 | 48.505 | 0,01 |
| SoftBank Corp. | JPY | 138.400 | 161.752 | 0,03 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 15.600 | 373.632 | 0,08 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 7.900 | 229.715 | 0,05 |
| Sony Financial Group, Inc. | JPY | 25.900 | 23.463 | 0,00 |
| Sony Group Corp. | JPY | 26.300 | 577.263 | 0,12 |
| Subaru Corp. | JPY | 1.900 | 35.161 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 4.300 | 148.339 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 16.400 | 450.478 | 0,09 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 2.000 | 42.783 | 0,01 |
| System Corp. | JPY | 4.400 | 36.841 | 0,01 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 35.466 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 3.100 | 82.080 | 0,02 |
| TDK Corp. | JPY | 8.300 | 100.353 | 0,02 |
| TIS, Inc. | JPY | 3.000 | 85.811 | 0,02 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 8.800 | 277.900 | 0,06 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.700 | 321.808 | 0,07 |
| Tokyu Corp. | JPY | 6.500 | 64.667 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 5.300 | 29.382 | 0,01 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 22.200 | 406.106 | 0,08 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 4.300 | 72.998 | 0,02 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 24.700 | 156.390 | 0,03 |
| Yokohama Financial Group, Inc. | JPY | 6.300 | 44.424 | 0,01 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 5.500 | 38.649 | 0,01 |
| | | | 13.174.165 | 2,76 |

Malaysia

| | | | | |
|--------------------------|-----|--------|----------------|-------------|
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 57.700 | 100.036 | 0,02 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 91.158 | 95.439 | 0,02 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 92.000 | 87.775 | 0,02 |
| | | | 135.286 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|--|--|--|------------------|-------------|--------------------|--|--|--|--|-------------------------------|-----|---------|---------|------|--------------------------------------|-----|-------|---------|------|--|-----|-------|----------------|-------------|---|-----|-------|--------|------|--|-----|--------|---------------|-------------|------------------------|-----|--------|---------|------|------------------------------|-----|--------|----------------|-------------|-------------------------------|-----|-------|----------------|-------------|--------------------|-----|-------|----------------|-------------|-------------------------------|-----|-------|---------|------|--------------------------|-----|-------|--------|------|----------------------|-----|-------|---------|------|------------------------------------|-----|-----|------------------|-------------|------------------|-----|-----|-------|------|-------------|-----|-----|--------|------|--------------|-----|--------|---------|------|-------------------------------|-----|-----|--------|------|--------------------|-----|-------|--------|------|-----------|-----|-----|---------------|-------------|--------------------------|-----|-----|--------|------|-------------------|-----|-----|---------|------|-----------------------|-----|-------|------------------|-------------|-----------------|--|--|----------------|-------------|--------------------|-----|-----|--------|------|-------------|-----|-------|--------|------|----------------------|-----|-------|--------|------|-----------|-----|-------|----------------|-------------|--|--|--|---------------|-------------|-------------|--|--|--|--|----------------|-----|-----|---------|------|-----------------------|-----|-------|---------|------|--|--|--|----------------|-------------|--------------------|--|--|--|--|-------------|-----|-------|--------|------|----------------------|-----|-------|--------|------|--|--|--|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Malaysia (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 185.900 | 84.006 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 59.400 | 100.510 | 0,02 | | | | 467.766 | 0,10 | Mexiko | | | | | America Movil SAB de CV | MXN | 109.300 | 97.038 | 0,02 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 8.900 | 76.508 | 0,02 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 4.140 | 93.479 | 0,02 | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 2.720 | 75.264 | 0,01 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 10.700 | 85.395 | 0,02 | Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 17.500 | 141.018 | 0,03 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 33.800 | 89.640 | 0,02 | | | | 658.342 | 0,14 | Niederlande | | | | | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 5.567 | 165.841 | 0,04 | AerCap Holdings NV | USD | 124 | 15.280 | 0,00 | ASML Holding NV | EUR | 150 | 138.210 | 0,03 | Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 255 | 19.905 | 0,00 | DSM-Firmenich AG | EUR | 128 | 8.801 | 0,00 | Heineken NV | EUR | 287 | 20.015 | 0,01 | ING Groep NV | EUR | 32.407 | 778.092 | 0,16 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 529 | 18.446 | 0,00 | Koninklijke KPN NV | EUR | 6.895 | 27.415 | 0,01 | Prosus NV | EUR | 626 | 33.084 | 0,01 | Universal Music Group NV | EUR | 460 | 10.226 | 0,00 | Wolters Kluwer NV | EUR | 199 | 17.580 | 0,00 | | | | 1.252.895 | 0,26 | Norwegen | | | | | Aker BP ASA | NOK | 609 | 13.240 | 0,00 | Equinor ASA | NOK | 1.200 | 24.181 | 0,01 | Mowi ASA | NOK | 750 | 15.381 | 0,00 | Orkla ASA | NOK | 1.625 | 15.439 | 0,01 | | | | 68.241 | 0,02 | Peru | | | | | Credicorp Ltd. | USD | 605 | 148.551 | 0,03 | Southern Copper Corp. | USD | 1.172 | 143.126 | 0,03 | | | | 291.677 | 0,06 | Philippinen | | | | | Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 |
| | | | 467.766 | 0,10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mexiko | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 109.300 | 97.038 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 8.900 | 76.508 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 4.140 | 93.479 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 2.720 | 75.264 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 10.700 | 85.395 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 17.500 | 141.018 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 33.800 | 89.640 | 0,02 | | | | 658.342 | 0,14 | Niederlande | | | | | ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 5.567 | 165.841 | 0,04 | AerCap Holdings NV | USD | 124 | 15.280 | 0,00 | ASML Holding NV | EUR | 150 | 138.210 | 0,03 | Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 255 | 19.905 | 0,00 | DSM-Firmenich AG | EUR | 128 | 8.801 | 0,00 | Heineken NV | EUR | 287 | 20.015 | 0,01 | ING Groep NV | EUR | 32.407 | 778.092 | 0,16 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 529 | 18.446 | 0,00 | Koninklijke KPN NV | EUR | 6.895 | 27.415 | 0,01 | Prosus NV | EUR | 626 | 33.084 | 0,01 | Universal Music Group NV | EUR | 460 | 10.226 | 0,00 | Wolters Kluwer NV | EUR | 199 | 17.580 | 0,00 | | | | 1.252.895 | 0,26 | Norwegen | | | | | Aker BP ASA | NOK | 609 | 13.240 | 0,00 | Equinor ASA | NOK | 1.200 | 24.181 | 0,01 | Mowi ASA | NOK | 750 | 15.381 | 0,00 | Orkla ASA | NOK | 1.625 | 15.439 | 0,01 | | | | 68.241 | 0,02 | Peru | | | | | Credicorp Ltd. | USD | 605 | 148.551 | 0,03 | Southern Copper Corp. | USD | 1.172 | 143.126 | 0,03 | | | | 291.677 | 0,06 | Philippinen | | | | | Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 658.342 | 0,14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 5.567 | 165.841 | 0,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AerCap Holdings NV | USD | 124 | 15.280 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ASML Holding NV | EUR | 150 | 138.210 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 255 | 19.905 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 128 | 8.801 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Heineken NV | EUR | 287 | 20.015 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ING Groep NV | EUR | 32.407 | 778.092 | 0,16 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 529 | 18.446 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 6.895 | 27.415 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Prosus NV | EUR | 626 | 33.084 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Universal Music Group NV | EUR | 460 | 10.226 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 199 | 17.580 | 0,00 | | | | 1.252.895 | 0,26 | Norwegen | | | | | Aker BP ASA | NOK | 609 | 13.240 | 0,00 | Equinor ASA | NOK | 1.200 | 24.181 | 0,01 | Mowi ASA | NOK | 750 | 15.381 | 0,00 | Orkla ASA | NOK | 1.625 | 15.439 | 0,01 | | | | 68.241 | 0,02 | Peru | | | | | Credicorp Ltd. | USD | 605 | 148.551 | 0,03 | Southern Copper Corp. | USD | 1.172 | 143.126 | 0,03 | | | | 291.677 | 0,06 | Philippinen | | | | | Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 1.252.895 | 0,26 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Norwegen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 609 | 13.240 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Equinor ASA | NOK | 1.200 | 24.181 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mowi ASA | NOK | 750 | 15.381 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Orkla ASA | NOK | 1.625 | 15.439 | 0,01 | | | | 68.241 | 0,02 | Peru | | | | | Credicorp Ltd. | USD | 605 | 148.551 | 0,03 | Southern Copper Corp. | USD | 1.172 | 143.126 | 0,03 | | | | 291.677 | 0,06 | Philippinen | | | | | Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 68.241 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Peru | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 605 | 148.551 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Southern Copper Corp. | USD | 1.172 | 143.126 | 0,03 | | | | 291.677 | 0,06 | Philippinen | | | | | Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 291.677 | 0,06 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Philippinen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 9.610 | 65.214 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SM Investments Corp. | PHP | 6.910 | 70.072 | 0,02 | | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 135.286 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

| Polen | | | | |
|---|-----|-------|----------------|-------------|
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 2.900 | 191.715 | 0,04 |
| Orlen SA | PLN | 4.995 | 113.512 | 0,02 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 4.694 | 94.250 | 0,02 |
| | | | 399.477 | 0,08 |

| Portugal | | | | |
|----------------------------------|-----|--------|----------------|-------------|
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 91.039 | 81.589 | 0,02 |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 4.274 | 51.459 | 0,01 |
| EDP SA | EUR | 48.942 | 191.608 | 0,04 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 894 | 13.079 | 0,00 |
| | | | 337.735 | 0,07 |

| Südafrika | | | | |
|------------------------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 2.661 | 196.026 | 0,04 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 8.929 | 109.000 | 0,02 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 496 | 105.953 | 0,02 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 5.935 | 102.677 | 0,02 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 24.504 | 114.304 | 0,03 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 4.990 | 186.140 | 0,04 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 6.459 | 111.911 | 0,02 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 3.100 | 175.998 | 0,04 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 7.524 | 112.311 | 0,02 |
| | | | 1.214.320 | 0,25 |

| Südkorea | | | | |
|--|-----|--------|------------------|-------------|
| Celltrion, Inc. | KRW | 928 | 99.111 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 1.957 | 108.736 | 0,02 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 698 | 122.425 | 0,03 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 1.633 | 119.956 | 0,03 |
| Kia Corp. | KRW | 1.448 | 104.317 | 0,02 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 698 | 137.553 | 0,03 |
| LG Corp. | KRW | 1.923 | 91.796 | 0,02 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 472 | 102.784 | 0,02 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 1.194 | 79.695 | 0,02 |
| NAVER Corp. | KRW | 752 | 107.775 | 0,02 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 84 | 83.973 | 0,02 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 1.063 | 150.255 | 0,03 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 21.172 | 1.500.385 | 0,31 |
| Samsung Episholdings Co. Ltd. | KRW | 48 | 21.109 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 353 | 103.630 | 0,02 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 817 | 130.052 | 0,03 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 2.458 | 111.643 | 0,02 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 2.006 | 774.205 | 0,16 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 1.564 | 93.494 | 0,02 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 2.567 | 81.240 | 0,02 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 7.346 | 121.594 | 0,03 |
| | | | 4.245.728 | 0,89 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

| Spanien | | | | |
|--|-----|---------|-----------|------|
| Acciona SA | EUR | 426 | 79.193 | 0,02 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 223 | 18.922 | 0,00 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 275 | 17.281 | 0,00 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 59.695 | 1.196.885 | 0,25 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 54.978 | 185.001 | 0,04 |
| Banco Santander SA | EUR | 155.293 | 1.563.800 | 0,33 |
| Bankinter SA | EUR | 6.991 | 98.958 | 0,02 |
| CaixaBank SA | EUR | 35.317 | 368.886 | 0,08 |
| Endesa SA | EUR | 4.296 | 131.586 | 0,03 |
| Ferrovial SE | EUR | 32 | 1.771 | 0,00 |
| Iberdrola SA | EUR | 89.443 | 1.651.565 | 0,35 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 2.618 | 67.859 | 0,01 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 7.173 | 108.814 | 0,02 |
| Repsol SA | EUR | 1.052 | 16.753 | 0,00 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 11.077 | 30.772 | 0,01 |

| | | | 5.538.046 | 1,16 |
|------------------------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Schweden | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 436 | 14.622 | 0,00 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 53.460 | 821.060 | 0,17 |
| Boliden AB | SEK | 815 | 38.537 | 0,01 |
| Essity AB 'B' | SEK | 1.222 | 29.917 | 0,01 |
| Saab AB 'B' | SEK | 10.329 | 513.360 | 0,11 |
| Sandvik AB | SEK | 633 | 17.472 | 0,00 |
| SSAB AB 'B' | SEK | 56.710 | 361.941 | 0,08 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 1.432 | 16.155 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 1.046 | 13.072 | 0,00 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 532 | 15.722 | 0,00 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 1.809 | 25.834 | 0,01 |
| Telia Co. AB | SEK | 8.692 | 31.764 | 0,01 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 27.644 | 753.026 | 0,16 |

| | | | 2.652.482 | 0,56 |
|---------------------------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 15.851 | 1.005.216 | 0,21 |
| Alcon AG | CHF | 450 | 30.551 | 0,01 |
| BKW AG | CHF | 285 | 51.579 | 0,01 |
| Geberit AG | CHF | 760 | 503.800 | 0,11 |
| Georg Fischer AG | CHF | 6.345 | 363.507 | 0,08 |
| Givaudan SA | CHF | 6 | 20.269 | 0,00 |
| Holcim AG | CHF | 8.864 | 740.242 | 0,16 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 95 | 17.393 | 0,00 |
| Logitech International SA | CHF | 162 | 14.148 | 0,00 |
| Lonza Group AG | CHF | 46 | 26.622 | 0,01 |
| Novartis AG | CHF | 1.046 | 123.740 | 0,03 |
| Roche Holding AG | CHF | 269 | 94.678 | 0,02 |
| SGS SA | CHF | 133 | 12.954 | 0,00 |
| SIG Group AG | CHF | 755 | 9.216 | 0,00 |
| Sonova Holding AG | CHF | 56 | 12.423 | 0,00 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 110 | 14.560 | 0,00 |
| Swiss Re AG | CHF | 209 | 29.883 | 0,01 |
| UBS Group AG | CHF | 1.475 | 58.418 | 0,01 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 37 | 15.265 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 108 | 69.964 | 0,01 |

3.214.428 0,67

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Taiwan | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 3.000 | 96.636 | 0,02 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 8.499 | 66.452 | 0,01 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 19.000 | 128.951 | 0,03 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 3.000 | 44.626 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 53.000 | 109.097 | 0,02 |
| Challease Holding Co. Ltd. | TWD | 23.828 | 68.250 | 0,01 |
| China Steel Corp. | TWD | 166.000 | 85.597 | 0,02 |
| Chungghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 22.000 | 77.983 | 0,02 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 76.000 | 103.602 | 0,02 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 9.000 | 235.458 | 0,05 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 96.811 | 88.677 | 0,02 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 35.825 | 93.506 | 0,02 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 43.000 | 269.288 | 0,06 |
| Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 44.779 | 0,01 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 27.000 | 119.907 | 0,02 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 8.000 | 310.696 | 0,06 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 11.000 | 81.316 | 0,02 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 170.000 | 129.190 | 0,03 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 80.000 | 3.367.012 | 0,70 |
| TS Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 170.000 | 94.150 | 0,02 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 35.000 | 73.236 | 0,02 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 59.000 | 78.848 | 0,02 |
| Wistron Corp. | TWD | 25.000 | 102.203 | 0,02 |
| Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 89.550 | 95.523 | 0,02 |
| | | | 5.964.983 | 1,25 |
| Thailand | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 10.600 | 89.790 | 0,02 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 136.400 | 71.268 | 0,01 |
| CP ALL PCL | THB | 73.900 | 86.922 | 0,02 |
| PTT PCL | THB | 101.100 | 87.539 | 0,02 |
| | | | 335.519 | 0,07 |
| Türkei | | | | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 27.995 | 128.662 | 0,02 |
| BİM Bırslesik Magazalar A/S | TRY | 7.777 | 82.720 | 0,02 |
| | | | 211.382 | 0,04 |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 28.163 | 93.465 | 0,02 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 41.938 | 84.700 | 0,02 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 36.654 | 119.415 | 0,02 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 20.215 | 86.075 | 0,02 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 21.096 | 85.390 | 0,02 |
| | | | 469.045 | 0,10 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| 3i Group plc | GBP | 846 | 31.613 | 0,01 |
| Antofagasta plc | GBP | 585 | 21.967 | 0,01 |
| Ashtead Group plc | GBP | 244 | 14.212 | 0,00 |
| AstraZeneca plc | GBP | 682 | 107.704 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 1.196 | 8.032 | 0,00 |
| Aviva plc | GBP | 3.136 | 24.579 | 0,01 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 81 | 660 | 0,00 |
| Barclays plc | GBP | 6.733 | 36.699 | 0,01 |
| Bunzl plc | GBP | 427 | 10.152 | 0,00 |
| Centrica plc | GBP | 64.302 | 124.855 | 0,03 |
| Chemring Group plc | GBP | 38.496 | 208.305 | 0,04 |
| Cohort plc | GBP | 16.712 | 173.587 | 0,04 |
| Compass Group plc | GBP | 704 | 19.059 | 0,00 |
| Diageo plc | GBP | 1.818 | 33.385 | 0,01 |
| GSK plc | GBP | 2.286 | 47.764 | 0,01 |
| Haleon plc | GBP | 2.686 | 11.529 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 7.182 | 96.543 | 0,02 |
| Informa plc | GBP | 3.014 | 30.512 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 119 | 14.255 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 5.074 | 18.885 | 0,00 |
| Kingfisher plc | GBP | 5.425 | 19.427 | 0,00 |
| Legal & General Group plc | GBP | 6.384 | 19.147 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 31.174 | 35.072 | 0,01 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 211 | 21.631 | 0,00 |
| Mondi plc | GBP | 930 | 9.673 | 0,00 |
| National Grid plc | GBP | 68.645 | 897.360 | 0,19 |
| NatWest Group plc | GBP | 2.876 | 21.468 | 0,00 |
| Next plc | GBP | 83 | 13.003 | 0,00 |
| Pearson plc | GBP | 927 | 11.147 | 0,00 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 1.696 | 14.314 | 0,00 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 467 | 32.099 | 0,01 |
| RELX plc | GBP | 1.659 | 57.377 | 0,01 |
| Rio Tinto plc | GBP | 235 | 16.131 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 2.162 | 28.473 | 0,01 |
| Severn Trent plc | GBP | 3.689 | 117.825 | 0,03 |
| SSE plc | GBP | 16.221 | 404.778 | 0,09 |
| Standard Chartered plc | GBP | 1.315 | 27.438 | 0,01 |
| Tesco plc | GBP | 5.371 | 27.175 | 0,01 |
| United Utilities Group plc | GBP | 9.302 | 127.193 | 0,03 |
| Vodafone Group plc | GBP | 14.823 | 16.785 | 0,00 |
| WPP plc | GBP | 1.758 | 6.795 | 0,00 |
| | | | 2.958.608 | 0,62 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| 1st Source Corp. | USD | 207 | 11.080 | 0,00 |
| 3M Co. | USD | 6.506 | 894.093 | 0,19 |
| AbbVie, Inc. | USD | 7.275 | 1.423.676 | 0,30 |
| Accenture plc 'A' | USD | 2.079 | 479.472 | 0,10 |
| Adobe, Inc. | USD | 1.961 | 587.957 | 0,12 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 7.011 | 1.288.862 | 0,27 |
| AeroVironment, Inc. | USD | 864 | 178.465 | 0,04 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 748 | 158.541 | 0,03 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 2.242 | 400.133 | 0,08 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 37.681 | 10.071.559 | 2,11 |
| Amalgamated Financial Corp. | USD | 481 | 13.390 | 0,00 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 36.992 | 7.313.872 | 1,53 |
| Amerant Bancorp, Inc. 'A' | USD | 466 | 7.807 | 0,00 |
| American Express Co. | USD | 4.759 | 1.511.389 | 0,32 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 3.293 | 494.659 | 0,10 |
| Ameris Bancorp | USD | 953 | 60.714 | 0,01 |
| Amgen, Inc. | USD | 2.130 | 596.658 | 0,12 |
| Apple, Inc. | USD | 51.593 | 12.011.753 | 2,51 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 7.717 | 1.710.130 | 0,36 |
| Associated Banc-Corp. | USD | 3.405 | 75.105 | 0,02 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|-----------|------|
| AT&T, Inc. | USD | 18.061 | 383.287 | 0,08 |
| Atlantic Union Bankshares Corp. | USD | 2.905 | 87.979 | 0,02 |
| Autodesk, Inc. | USD | 3.373 | 856.875 | 0,18 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 5.064 | 1.119.490 | 0,23 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 1.186 | 578.787 | 0,12 |
| Axos Financial, Inc. | USD | 818 | 60.531 | 0,01 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 12.920 | 506.842 | 0,11 |
| Ball Corp. | USD | 7.340 | 333.127 | 0,07 |
| Banc of California, Inc. | USD | 5.077 | 84.368 | 0,02 |
| BancFirst Corp. | USD | 267 | 24.520 | 0,01 |
| Bancorp, Inc. (The) | USD | 1.327 | 77.322 | 0,02 |
| Bank First Corp. | USD | 337 | 35.588 | 0,01 |
| Bank of America Corp. | USD | 27.492 | 1.293.672 | 0,27 |
| Bank of Hawaii Corp. | USD | 918 | 53.874 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 15.127 | 1.505.800 | 0,32 |
| Bank OZK | USD | 2.071 | 82.162 | 0,02 |
| BankUnited, Inc. | USD | 1.817 | 69.420 | 0,01 |
| Banner Corp. | USD | 512 | 27.585 | 0,01 |
| Beacon Financial Corp. | USD | 1.158 | 26.105 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 1.555 | 670.519 | 0,14 |
| BigBear.ai Holdings, Inc. | USD | 38.147 | 177.587 | 0,04 |
| BlackSky Technology, Inc. 'A' | USD | 14.902 | 243.062 | 0,05 |
| BOK Financial Corp. | USD | 500 | 50.910 | 0,01 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 212 | 974.564 | 0,20 |
| BristolMyers Squibb Co. | USD | 8.537 | 395.096 | 0,08 |
| Broadcom, Inc. | USD | 16.957 | 5.003.605 | 1,05 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 2.547 | 488.661 | 0,10 |
| Burke & Herbert Financial Services Corp. | USD | 146 | 7.811 | 0,00 |
| Byline Bancorp, Inc. | USD | 559 | 13.993 | 0,00 |
| C3.ai, Inc. 'A' | USD | 17.691 | 205.441 | 0,04 |
| CACI International, Inc. 'A' | USD | 392 | 180.036 | 0,04 |
| Cadence Bank | USD | 3.908 | 143.612 | 0,03 |
| Camden National Corp. | USD | 157 | 5.889 | 0,00 |
| Capitol Federal Financial, Inc. | USD | 1.809 | 10.550 | 0,00 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 6.370 | 1.125.212 | 0,24 |
| Carrier Global Corp. | USD | 3.067 | 139.432 | 0,03 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 567 | 279.502 | 0,06 |
| Cathay General Bancorp | USD | 958 | 39.705 | 0,01 |
| Cencora, Inc. | USD | 2.444 | 707.475 | 0,15 |
| Central Pacific Financial Corp. | USD | 395 | 10.663 | 0,00 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 5.562 | 476.411 | 0,10 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 9.749 | 703.298 | 0,15 |
| Cigna Group (The) | USD | 2.071 | 488.592 | 0,10 |
| Circle Internet Group, Inc. 'A' | USD | 367 | 24.983 | 0,01 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 13.436 | 884.335 | 0,19 |
| Citigroup, Inc. | USD | 10.064 | 1.004.727 | 0,21 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 2.811 | 140.904 | 0,03 |
| City Holding Co. | USD | 260 | 27.114 | 0,01 |
| Clorox Co. (The) | USD | 4.187 | 362.670 | 0,08 |
| Coastal Financial Corp. | USD | 297 | 29.299 | 0,01 |
| Cognex Corp. | USD | 1.138 | 35.367 | 0,01 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 185 | 36.358 | 0,01 |
| Columbia Banking System, Inc. | USD | 5.555 | 133.422 | 0,03 |
| Columbia Financial, Inc. | USD | 264 | 3.511 | 0,00 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 10.973 | 279.412 | 0,06 |
| Commerce Bancshares, Inc. | USD | 2.240 | 100.832 | 0,02 |
| Community Financial System, Inc. | USD | 628 | 31.099 | 0,01 |
| Community Trust Bancorp, Inc. | USD | 126 | 6.129 | 0,00 |
| ConnectOne Bancorp, Inc. | USD | 709 | 15.983 | 0,00 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 1.790 | 1.317.291 | 0,28 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 4.909 | 371.884 | 0,08 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. | USD | 1.037 | 113.811 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|-----------|------|
| Cummins, Inc. | USD | 2.815 | 1.233.526 | 0,26 |
| Customers Bancorp, Inc. | USD | 681 | 42.346 | 0,01 |
| CVB Financial Corp. | USD | 1.911 | 30.453 | 0,01 |
| Danaher Corp. | USD | 2.418 | 475.931 | 0,10 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 4.305 | 384.159 | 0,08 |
| Deere & Co. | USD | 1.185 | 474.616 | 0,10 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 10.226 | 604.004 | 0,13 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 3.780 | 488.272 | 0,10 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 5.189 | 685.805 | 0,14 |
| Dime Community Bancshares, Inc. | USD | 565 | 14.693 | 0,00 |
| Donaldson Co., Inc. | USD | 653 | 50.025 | 0,01 |
| Dover Corp. | USD | 494 | 83.283 | 0,02 |
| Eagle Bancorp, Inc. | USD | 1.136 | 20.369 | 0,00 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 229 | 41.003 | 0,01 |
| East West Bancorp, Inc. | USD | 1.349 | 130.788 | 0,03 |
| Eastern Bankshares, Inc. | USD | 3.712 | 58.741 | 0,01 |
| Eaton Corp. plc | USD | 706 | 192.787 | 0,04 |
| Ecolab, Inc. | USD | 5.356 | 1.208.063 | 0,25 |
| Edison International | USD | 13.247 | 682.652 | 0,14 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 8.009 | 589.211 | 0,12 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 2.875 | 500.873 | 0,10 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 1.809 | 541.027 | 0,11 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 3.003 | 2.769.002 | 0,58 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 151 | 79.614 | 0,02 |
| Emerson Electric Co. | USD | 1.879 | 216.153 | 0,05 |
| Enterprise Financial Services Corp. | USD | 395 | 18.500 | 0,00 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 2.323 | 1.520.977 | 0,32 |
| Equity Bancshares, Inc. 'A' | USD | 179 | 6.879 | 0,00 |
| Esquire Financial Holdings, Inc. | USD | 258 | 22.455 | 0,00 |
| Eversource Energy | USD | 10.615 | 611.006 | 0,13 |
| Exelon Corp. | USD | 42.888 | 1.605.306 | 0,34 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 5.503 | 705.675 | 0,15 |
| F5, Inc. | USD | 1.733 | 381.915 | 0,08 |
| Fastenal Co. | USD | 4.004 | 138.792 | 0,03 |
| FB Financial Corp. | USD | 889 | 42.834 | 0,01 |
| Financial Institutions, Inc. | USD | 333 | 8.887 | 0,00 |
| First Bancorp | USD | 555 | 24.247 | 0,01 |
| First BanCorp | USD | 2.675 | 47.463 | 0,01 |
| First Busey Corp. | USD | 1.348 | 27.596 | 0,01 |
| First Commonwealth Financial Corp. | USD | 1.274 | 18.412 | 0,00 |
| First Financial Bancorp | USD | 981 | 21.053 | 0,00 |
| First Financial Bankshares, Inc. | USD | 1.377 | 35.633 | 0,01 |
| First Financial Corp. | USD | 121 | 6.296 | 0,00 |
| First Foundation, Inc. | USD | 1.713 | 8.763 | 0,00 |
| First Hawaiian, Inc. | USD | 2.714 | 59.123 | 0,01 |
| First Horizon Corp. | USD | 6.422 | 130.920 | 0,03 |
| First Interstate BancSystem, Inc. 'A' | USD | 1.982 | 159.163 | 0,01 |
| First Merchants Corp. | USD | 675 | 21.668 | 0,00 |
| First Solar, Inc. | USD | 1.318 | 296.773 | 0,06 |
| Firstsun Capital Bancorp | USD | 295 | 9.442 | 0,00 |
| Flagstar Bank NA | USD | 11.541 | 124.379 | 0,03 |
| Flushing Financial Corp. | USD | 593 | 7.741 | 0,00 |
| FNB Corp. | USD | 8.892 | 131.009 | 0,03 |
| Fortive Corp. | USD | 1.197 | 56.918 | 0,01 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 7.305 | 407.027 | 0,09 |
| Fulton Financial Corp. | USD | 3.731 | 62.128 | 0,01 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 229 | 128.586 | 0,03 |
| General Electric Co. | USD | 2.405 | 637.519 | 0,13 |
| General Mills, Inc. | USD | 22.859 | 906.876 | 0,19 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 10.700 | 1.120.314 | 0,23 |
| Glacier Bancorp, Inc. | USD | 1.874 | 70.871 | 0,02 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|--------|-----------|------|
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 1.961 | 1.470.236 | 0,31 |
| Great Southern Bancorp, Inc. | USD | 120 | 6.301 | 0,00 |
| Hancock Whitney Corp. | USD | 1.693 | 93.004 | 0,02 |
| Hanmi Financial Corp. | USD | 362 | 8.395 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 13.286 | 1.568.356 | 0,33 |
| Heritage Commerce Corp. | USD | 1.231 | 12.700 | 0,00 |
| Heritage Financial Corp. | USD | 394 | 8.022 | 0,00 |
| Hilltop Holdings, Inc. | USD | 996 | 28.950 | 0,01 |
| Hingham Institution for Savings (The) | USD | 83 | 19.786 | 0,00 |
| Home BancShares, Inc. | USD | 2.431 | 57.933 | 0,01 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 5.789 | 1.707.505 | 0,36 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 3.925 | 657.128 | 0,14 |
| Hope Bancorp, Inc. | USD | 2.093 | 19.710 | 0,00 |
| Horizon Bancorp, Inc. | USD | 445 | 6.458 | 0,00 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 1.461 | 560.296 | 0,12 |
| Huntington Bancshares, Inc. | USD | 8.248 | 122.751 | 0,03 |
| Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 772 | 225.554 | 0,05 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 1.405 | 818.334 | 0,17 |
| Independent Bank Corp. | USD | 185 | 5.112 | 0,00 |
| Independent Bank Corp. (US) | USD | 847 | 53.072 | 0,01 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 1.297 | 88.900 | 0,02 |
| Intel Corp. | USD | 21.802 | 697.456 | 0,15 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 2.810 | 391.438 | 0,08 |
| International Bancshares Corp. | USD | 506 | 29.014 | 0,01 |
| International Business Machines Corp. | USD | 6.025 | 1.544.971 | 0,32 |
| Intuit, Inc. | USD | 1.738 | 987.971 | 0,21 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 1.041 | 507.324 | 0,11 |
| IPG Photonics Corp. | USD | 3.123 | 195.206 | 0,04 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 8.051 | 918.124 | 0,19 |
| Johnson & Johnson | USD | 7.455 | 1.315.757 | 0,28 |
| Johnson Controls International plc | USD | 2.142 | 220.546 | 0,05 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 10.401 | 2.873.278 | 0,60 |
| Karman Holdings, Inc. | USD | 3.743 | 234.789 | 0,05 |
| Kearny Financial Corp. | USD | 892 | 5.643 | 0,00 |
| Kennametal, Inc. | USD | 2.521 | 61.539 | 0,01 |
| Kenvue, Inc. | USD | 22.585 | 333.234 | 0,07 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 17.059 | 410.530 | 0,09 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 2.781 | 240.494 | 0,05 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 35.169 | 825.063 | 0,17 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 24.704 | 514.364 | 0,11 |
| Kratos Defense & Security Solutions, Inc. | USD | 3.227 | 208.557 | 0,04 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 2.920 | 734.127 | 0,15 |
| Lakeland Financial Corp. | USD | 364 | 17.861 | 0,00 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 1.934 | 301.713 | 0,06 |
| Leonardo DRS, Inc. | USD | 7.112 | 206.717 | 0,04 |
| Lincoln Electric Holdings, Inc. | USD | 222 | 45.831 | 0,01 |
| Linde plc | USD | 552 | 201.687 | 0,04 |
| Live Oak Bancshares, Inc. | USD | 556 | 16.289 | 0,00 |
| LKQ Corp. | USD | 13.380 | 349.887 | 0,07 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 3.630 | 751.967 | 0,16 |
| M&T Bank Corp. | USD | 735 | 127.560 | 0,03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 3.136 | 500.701 | 0,10 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 205 | 109.933 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 4.590 | 2.255.454 | 0,47 |
| McDonald's Corp. | USD | 4.384 | 1.146.826 | 0,24 |
| McKesson Corp. | USD | 758 | 534.526 | 0,11 |
| Mercantile Bank Corp. | USD | 183 | 7.500 | 0,00 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 8.206 | 739.334 | 0,15 |
| Mercury Systems, Inc. | USD | 3.588 | 224.913 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 7.402 | 4.177.143 | 0,87 |
| MetLife, Inc. | USD | 12.223 | 829.665 | 0,17 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|------------|------|
| Metropolitan Bank Holding Corp. | USD | 192 | 12.333 | 0,00 |
| Microsoft Corp. | USD | 25.934 | 10.748.176 | 2,25 |
| Mid Penn Bancorp, Inc. | USD | 226 | 5.973 | 0,00 |
| Midland States Bancorp, Inc. | USD | 319 | 5.791 | 0,00 |
| MidWestOne Financial Group, Inc. | USD | 279 | 9.230 | 0,00 |
| Mirion Technologies, Inc. 'A' | USD | 2.165 | 44.025 | 0,01 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 12.288 | 492.159 | 0,10 |
| Moody's Corp. | USD | 1.332 | 586.053 | 0,12 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 6.325 | 527.798 | 0,11 |
| National Bank Holdings Corp. 'A' | USD | 719 | 23.351 | 0,01 |
| NB Bancorp, Inc. | USD | 720 | 12.321 | 0,00 |
| NBT Bancorp, Inc. | USD | 485 | 17.306 | 0,00 |
| NetApp, Inc. | USD | 5.209 | 477.664 | 0,10 |
| Netflix, Inc. | USD | 14.712 | 1.171.717 | 0,25 |
| Newmont Corp. | USD | 11.269 | 971.007 | 0,20 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 13.754 | 943.671 | 0,20 |
| Nicolet Bankshares, Inc. | USD | 183 | 19.051 | 0,00 |
| nLight, Inc. | USD | 7.407 | 244.342 | 0,05 |
| Northeast Bank | USD | 221 | 19.915 | 0,00 |
| Nicolet Bancorp, Inc. | USD | 473 | 4.642 | 0,00 |
| Northrim Bancorp, Inc. | USD | 582 | 13.274 | 0,00 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 2.053 | 21.128 | 0,00 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 535 | 46.920 | 0,01 |
| NVIDIA Corp. | USD | 95.233 | 15.315.555 | 3,20 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 2.929 | 549.714 | 0,12 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 754 | 11.591 | 0,00 |
| OFB Bancorp | USD | 611 | 21.271 | 0,00 |
| Old National Bancorp | USD | 6.476 | 124.484 | 0,03 |
| Old Second Bancorp, Inc. | USD | 503 | 8.372 | 0,00 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 7.140 | 493.959 | 0,10 |
| Ondas Holdings, Inc. | USD | 27.429 | 218.665 | 0,05 |
| ONEOK, Inc. | USD | 11.236 | 704.615 | 0,15 |
| Oracle Corp. | USD | 6.441 | 1.076.713 | 0,23 |
| Origin Bancorp, Inc. | USD | 340 | 10.975 | 0,00 |
| Orrestown Financial Services, Inc. | USD | 358 | 10.824 | 0,00 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 10.358 | 1.588.960 | 0,33 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 2.514 | 397.404 | 0,08 |
| Park National Corp. | USD | 152 | 19.836 | 0,00 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 350 | 264.402 | 0,06 |
| Parsons Corp. | USD | 2.880 | 154.013 | 0,03 |
| Pathward Financial, Inc. | USD | 467 | 28.645 | 0,01 |
| Peapack-Gladstone Financial Corp. | USD | 224 | 5.361 | 0,00 |
| Pentair plc | USD | 8.228 | 740.825 | 0,16 |
| Peoples Bancorp, Inc. | USD | 409 | 10.500 | 0,00 |
| Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 1.491 | 124.139 | 0,03 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 4.017 | 721.697 | 0,15 |
| Popular, Inc. | USD | 1.166 | 125.105 | 0,03 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 5.107 | 449.761 | 0,09 |
| Preferred Bank | USD | 185 | 15.527 | 0,00 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 2.165 | 422.275 | 0,09 |
| Prosperity Bancshares, Inc. | USD | 2.164 | 128.916 | 0,03 |
| Provident Financial Services, Inc. | USD | 1.472 | 24.888 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 14.062 | 1.360.100 | 0,28 |
| QCR Holdings, Inc. | USD | 248 | 17.512 | 0,00 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 3.001 | 1.091.245 | 0,23 |
| Red Cat Holdings, Inc. | USD | 33.082 | 220.011 | 0,05 |
| Regions Financial Corp. | USD | 5.387 | 125.575 | 0,03 |
| Renasant Corp. | USD | 1.443 | 43.615 | 0,01 |
| Repligen Corp. | USD | 433 | 61.654 | 0,01 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 365 | 122.305 | 0,03 |
| RTX Corp. | USD | 5.524 | 863.512 | 0,18 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| S&P Global, Inc. | USD | 2.485 | 1.114.738 | 0,23 |
| S&T Bancorp, Inc. | USD | 342 | 11.515 | 0,00 |
| Salesforce, Inc. | USD | 5.651 | 1.278.744 | 0,27 |
| Science Applications International Corp. | USD | 2.811 | 244.802 | 0,05 |
| Seacoast Banking Corp. of Florida | USD | 1.478 | 39.450 | 0,01 |
| Sempra | USD | 2.162 | 164.226 | 0,03 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 9.810 | 1.283.827 | 0,27 |
| ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 529 | 32.809 | 0,01 |
| Shore Bancshares, Inc. | USD | 326 | 4.906 | 0,00 |
| Simmons First National Corp. 'A' | USD | 2.076 | 33.542 | 0,01 |
| Solstice Advanced Materials, Inc. | USD | 1.046 | 43.335 | 0,01 |
| Southside Bancshares, Inc. | USD | 281 | 7.427 | 0,00 |
| SOUTHSTATE BANK Corp. | USD | 1.436 | 116.707 | 0,02 |
| Starbucks Corp. | USD | 6.391 | 460.233 | 0,10 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 2.951 | 426.729 | 0,09 |
| Stellar Bancorp, Inc. | USD | 675 | 17.743 | 0,00 |
| STERIS plc | USD | 3.343 | 728.257 | 0,15 |
| Stock Yards Bancorp, Inc. | USD | 304 | 17.027 | 0,00 |
| Synchrony Financial | USD | 8.991 | 645.012 | 0,14 |
| Synovus Financial Corp. | USD | 2.835 | 123.567 | 0,03 |
| Target Corp. | USD | 4.208 | 351.034 | 0,07 |
| Teledyne Technologies, Inc. | USD | 810 | 358.469 | 0,08 |
| Terex Corp. | USD | 1.018 | 46.523 | 0,01 |
| Tesla, Inc. | USD | 11.108 | 4.304.640 | 0,90 |
| Texas Capital Bancshares, Inc. | USD | 1.089 | 84.958 | 0,02 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 6.498 | 973.772 | 0,20 |
| TFS Financial Corp. | USD | 829 | 9.429 | 0,00 |
| Third Coast Bancshares, Inc. | USD | 129 | 4.232 | 0,00 |
| Timken Co. (The) | USD | 683 | 49.744 | 0,01 |
| Tompkins Financial Corp. | USD | 107 | 6.608 | 0,00 |
| Towne Bank | USD | 689 | 19.727 | 0,00 |
| Tractor Supply Co. | USD | 13.715 | 587.143 | 0,12 |
| Trane Technologies plc | USD | 3.392 | 1.132.402 | 0,24 |
| TriCo Bancshares | USD | 234 | 9.427 | 0,00 |
| Triumph Financial, Inc. | USD | 509 | 27.107 | 0,01 |
| Truist Financial Corp. | USD | 3.228 | 136.458 | 0,03 |
| TrustCo Bank Corp. | USD | 213 | 7.580 | 0,00 |
| Trustmark Corp. | USD | 672 | 22.500 | 0,00 |
| TTM Technologies, Inc. | USD | 3.683 | 221.574 | 0,05 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 8.924 | 625.216 | 0,13 |
| UMB Financial Corp. | USD | 1.194 | 118.377 | 0,02 |
| Union Pacific Corp. | USD | 3.154 | 625.717 | 0,13 |
| United Bankshares, Inc. | USD | 1.788 | 59.105 | 0,01 |
| United Community Banks, Inc. | USD | 1.600 | 42.945 | 0,01 |
| United Rentals, Inc. | USD | 853 | 595.067 | 0,12 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 3.148 | 893.282 | 0,19 |
| Univest Financial Corp. | USD | 273 | 7.660 | 0,00 |
| Valley National Bancorp | USD | 13.600 | 136.481 | 0,03 |
| Veralto Corp. | USD | 3.883 | 335.610 | 0,07 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 24.210 | 842.608 | 0,18 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 1.660 | 643.633 | 0,13 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 8.397 | 2.532.596 | 0,53 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 426 | 104.392 | 0,02 |
| WaFd, Inc. | USD | 1.124 | 31.031 | 0,01 |
| Walmart, Inc. | USD | 15.076 | 1.436.838 | 0,30 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 6.637 | 646.865 | 0,14 |
| Washington Trust Bancorp, Inc. | USD | 329 | 8.289 | 0,00 |
| Webster Financial Corp. | USD | 2.362 | 127.560 | 0,03 |
| WesBanco, Inc. | USD | 1.331 | 38.017 | 0,01 |
| Westamerica BanCorp | USD | 334 | 13.840 | 0,00 |
| Western Alliance Bancorp | USD | 1.641 | 117.697 | 0,02 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 11.179 | 572.556 | 0,12 |
| Wintrust Financial Corp. | USD | 973 | 117.273 | 0,02 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| WSFS Financial Corp. | USD | 857 | 40.561 | 0,01 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 863 | 751.024 | 0,16 |
| Xylem, Inc. | USD | 6.742 | 789.771 | 0,17 |
| Zions Bancorp NA | USD | 2.512 | 125.552 | 0,03 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 6.301 | 680.896 | 0,14 |
| | | | 190.672.133 | 39,87 |
| Summe Aktien | | | 274.591.398 | 57,42 |
| Staatsanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| Australia Government Bond, Reg. S 4,25 % 21.10.2036 | AUD | 710.000 | 385.434 | 0,08 |
| | | | 385.434 | 0,08 |
| Österreich | | | | |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4 % 23.05.2034 | EUR | 532.000 | 508.236 | 0,10 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95 % 20.02.2035 | EUR | 433.000 | 427.950 | 0,09 |
| | | | 936.186 | 0,19 |
| Kanada | | | | |
| Canada Government Bond 1,25 % 01.06.2030 | CAD | 821.000 | 475.822 | 0,10 |
| Canada Government Bond 2,75 % 01.09.2030 | CAD | 840.000 | 518.215 | 0,11 |
| | | | 994.037 | 0,21 |
| Dänemark | | | | |
| Denmark Government Bond 2,25 % 15.11.2033 | DKK | 2.791.593 | 365.204 | 0,08 |
| | | | 365.204 | 0,08 |
| Frankreich | | | | |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625 % Perpetual | EUR | 200.000 | 195.526 | 0,04 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5 % 25.05.2030 | EUR | 372.124 | 368.976 | 0,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5 % 25.05.2031 | EUR | 320.801 | 298.808 | 0,06 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5 % 25.05.2043 | EUR | 296.608 | 238.002 | 0,05 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5 % 25.04.2029 | EUR | 6.656.024 | 7.276.632 | 1,52 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25 % 25.05.2045 | EUR | 148.046 | 130.387 | 0,03 |
| | | | 8.508.331 | 1,78 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5 % 04.01.2031 | EUR | 4.551.004 | 5.195.212 | 1,09 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6 % 15.05.2041 | EUR | 180.001 | 166.240 | 0,04 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8 % 15.08.2053 | EUR | 126.697 | 89.460 | 0,02 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15.08.2026 | EUR | 2.244.382 | 2.216.965 | 0,46 |
| Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2 % 10.12.2026 | EUR | 287.734 | 287.714 | 0,06 |
| Germany Treasury Bill, Reg. S 0 % 15.04.2026 | EUR | 2.471.698 | 2.457.890 | 0,51 |
| | | | 10.413.481 | 2,18 |
| Ungarn | | | | |
| MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875 % 18.11.2027 | EUR | 100.000 | 96.157 | 0,02 |
| | | | 96.157 | 0,02 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 100.000 | 96.012 | 0,02 |
| | | | 96.012 | 0,02 |
| Italien | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4 % 01.02.2037 | EUR | 321.000 | 333.930 | 0,07 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2 % 01.02.2028 | EUR | 1.409.000 | 1.402.447 | 0,29 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25 % 15.03.2028 | EUR | 1.187.000 | 1.136.046 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5 % 01.08.2034 | EUR | 539.000 | 606.313 | 0,13 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5 % 01.08.2039 | EUR | 215.000 | 242.592 | 0,05 |
| | | | 3.721.328 | 0,78 |
| Japan | | | | |
| Japan Government Five Year Bond 0,2 % 20.12.2027 | JPY | 190.050.000 | 1.013.992 | 0,21 |
| Japan Government Forty Year Bond 2,2 % 20.03.2064 | JPY | 66.950.000 | 264.757 | 0,06 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1 % 20.09.2027 | JPY | 186.750.000 | 997.548 | 0,21 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,6 % 20.12.2033 | JPY | 131.500.000 | 647.754 | 0,14 |
| Japan Government Ten Year Bond 1,1 % 20.06.2034 | JPY | 86.700.000 | 441.050 | 0,09 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,6 % 20.06.2050 | JPY | 129.600.000 | 390.587 | 0,08 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,6 % 20.09.2050 | JPY | 98.900.000 | 294.919 | 0,06 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,4 % 20.09.2034 | JPY | 96.500.000 | 501.667 | 0,11 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2 % 20.12.2034 | JPY | 107.400.000 | 546.909 | 0,11 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,3 % 20.06.2035 | JPY | 82.450.000 | 420.654 | 0,09 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2 % 20.09.2035 | JPY | 94.800.000 | 477.179 | 0,10 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1 % 20.12.2035 | JPY | 90.150.000 | 443.271 | 0,09 |
| | | | 6.440.287 | 1,35 |
| Niederlande | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2 % 15.01.2054 | EUR | 659.889 | 477.986 | 0,10 |
| | | | 477.986 | 0,10 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Bond 3 % 20.04.2029 | NZD | 467.000 | 226.274 | 0,05 |
| | | | 226.274 | 0,05 |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95 % 15.06.2029 | EUR | 284.378 | 281.425 | 0,06 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65 % 16.07.2032 | EUR | 302.154 | 281.934 | 0,06 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,1 % 15.02.2045 | EUR | 262.446 | 275.196 | 0,05 |
| | | | 838.555 | 0,17 |
| Singapur | | | | |
| Singapore Government Bond 3,5 % 01.03.2027 | SGD | 290.000 | 196.626 | 0,04 |
| | | | 196.626 | 0,04 |
| Spanien | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4 % 31.05.2028 | EUR | 694.000 | 696.167 | 0,14 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2043 | EUR | 580.000 | 552.392 | 0,11 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95 % 30.04.2026 | EUR | 2.423.000 | 2.421.969 | 0,51 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95 % 30.07.2030 | EUR | 5.249.000 | 5.109.356 | 1,07 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35 % 30.07.2033 | EUR | 881.000 | 842.033 | 0,18 |
| | | | 9.621.917 | 2,01 |

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,25 % 07.12.2027 | GBP | 671.914 | 778.504 | 0,16 |
| UK Treasury, Reg. S 4,75 % 07.12.2030 | GBP | 292.207 | 347.569 | 0,07 |
| UK Treasury, Reg. S 4,5 % 07.12.2042 | GBP | 604.820 | 652.527 | 0,14 |
| UK Treasury, Reg. S 4,75 % 22.10.2043 | GBP | 661.529 | 727.784 | 0,15 |
| | | | 2.506.384 | 0,52 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury 1,625 % 15.05.2026 | USD | 3.658.000 | 3.097.240 | 0,65 |
| US Treasury 2,375 % 15.05.2027 | USD | 3.534.800 | 2.969.295 | 0,62 |
| US Treasury 3,25 % 30.06.2027 | USD | 2.801.800 | 2.381.323 | 0,50 |
| US Treasury 2,625 % 15.02.2029 | USD | 8.113.400 | 6.731.226 | 1,41 |
| US Treasury 4 % 28.02.2030 | USD | 1.964.100 | 1.698.156 | 0,35 |
| US Treasury 1,625 % 15.05.2031 | USD | 2.321.800 | 1.777.020 | 0,37 |
| US Treasury 4,5 % 15.11.2033 | USD | 1.333.100 | 1.176.615 | 0,25 |
| US Treasury 4 % 15.02.2034 | USD | 883.700 | 753.199 | 0,16 |
| US Treasury 4,25 % 15.11.2034 | USD | 632.800 | 546.769 | 0,11 |
| US Treasury 4,625 % 15.02.2035 | USD | 546.000 | 484.618 | 0,10 |
| US Treasury 4,25 % 15.05.2035 | USD | 742.800 | 640.504 | 0,13 |
| US Treasury 4,25 % 15.08.2035 | USD | 651.100 | 560.868 | 0,12 |
| US Treasury 4,5 % 15.02.2036 | USD | 15.509.900 | 13.695.738 | 2,86 |
| US Treasury 2 % 15.02.2050 | USD | 3.867.600 | 1.947.650 | 0,41 |
| US Treasury Inflation Indexed 1,875 % 15.07.2035 | USD | 27.358.700 | 23.625.382 | 4,94 |
| | | | 62.085.603 | 12,98 |
| Summe Staatsanleihen | | | 107.909.802 | 22,56 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 421.979.046 | 88,24 |

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Indien | | | | |
| Kwality Wall's India Ltd. | INR | 4.718 | 1.710 | 0,00 |
| | | | 1.710 | 0,00 |
| Summe Aktien | | | 1.710 | 0,00 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 1.710 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S | EUR | 300.000 | 286.354 | 0,06 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) [†] | EUR | 111.781 | 3.002.438 | 0,63 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund – Klasse N [†] | EUR | 270.760 | 7.321.340 | 1,53 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) [†] | EUR | 1.342.375 | 36.217.269 | 7,57 |
| | | | 46.827.401 | 9,79 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 46.827.401 | 9,79 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 46.827.401 | 9,79 |
| Summe Anlagen | | | 468.808.157 | 98,03 |
| Barmittel | | | 4.966.516 | 1,04 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 4.439.839 | 0,93 |
| Summe Nettovermögen | | | 478.214.512 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet. Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Balanced Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------------|---|----------------------|
| EUR | 1.326.653 | JPY | 242.000.000 | 21.01.2026 | HSBC | 11.043 | - |
| EUR | 11.743.441 | JPY | 2.079.000.000 | 21.01.2026 | UBS | 441.154 | 0,09 |
| EUR | 4.624.589 | USD | 5.337.000 | 21.01.2026 | Barclays | 77.669 | 0,02 |
| EUR | 10.391.843 | USD | 12.073.000 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | 106.109 | 0,02 |
| EUR | 1.994.782 | USD | 2.318.000 | 21.01.2026 | State Street | 19.935 | - |
| EUR | 90.451.810 | USD | 104.800.000 | 21.01.2026 | UBS | 1.166.221 | 0,25 |
| GBP | 523.000 | EUR | 591.780 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | 6.684 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.828.815 | 0,38 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.828.815 | 0,38 |
| EUR | 438.240 | GBP | 387.000 | 21.01.2026 | Barclays | (4.601) | - |
| EUR | 3.880.298 | GBP | 3.429.000 | 21.01.2026 | UBS | (43.472) | (0,01) |
| EUR | 1.857.267 | USD | 2.185.000 | 21.01.2026 | Credit Lyonnais | (4.269) | - |
| JPY | 200.000.000 | EUR | 1.105.060 | 21.01.2026 | Citibank | (17.779) | (0,01) |
| JPY | 61.000.000 | EUR | 346.589 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | (14.968) | - |
| USD | 14.169.000 | EUR | 12.217.612 | 21.01.2026 | Barclays | (146.166) | (0,03) |
| USD | 389.000 | EUR | 336.607 | 21.01.2026 | HSBC | (5.194) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (236.449) | (0,05) |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 24.387 | EUR | 21.006 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (239) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (239) | - |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (236.688) | (0,05) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.592.127 | 0,33 |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (9) | EUR | (1.148.130) | 11.565 | 0,00 |
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (6) | EUR | (660.720) | 15.060 | 0,01 |
| Long Gilt, 27.03.2026 | 3 | GBP | 313.911 | 2.061 | 0,00 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (21) | USD | (2.014.884) | 11.903 | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (5) | USD | (490.658) | 4.103 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (3) | USD | (302.628) | 6.475 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 51.167 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond, 20.03.2026 | 13 | CAD | 977.974 | (13.129) | 0,00 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 21 | EUR | 2.439.360 | (10.971) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 7 | EUR | 747.530 | (997) | 0,00 |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 11 | USD | 1.958.277 | (717) | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | 2 | USD | 186.472 | (293) | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 30 | USD | 2.959.937 | (28.776) | (0,01) |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (54.883) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (3.716) | 0,00 |

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlter/erhaltener) Zinsen | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|---|------|---------------|-------------------------------|---------------|--|------------|------------------|----------------------|
| 1.700.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2027 | 12.035 | 0,00 |
| 4.980.000 | USD | Barclays | CDX.NA.EM.39-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2028 | 32.807 | 0,01 |
| 3.410.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.40-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2028 | 17.213 | 0,00 |
| 8.400.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2029 | 4.055 | 0,00 |
| 11.605.000 | EUR | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.44-V1 | Verkauf | 5,00 % | 20.12.2030 | 1.302.604 | 0,27 |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 1.368.714 | 0,28 |
| 12.810.000 | USD | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.43-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2030 | (55.085) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (55.085) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 1.313.629 | 0,27 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-----------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Balanced Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | - | 3.599.169 |
| Barmittel | UBS | EUR | 1.770.000 | - |
| | | | 1.770.000 | 3.599.169 |

Global Balanced Income Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt regelmäßige Erträge und einen Kapitalzuwachs gemessen in Euro an und investiert hierzu überwiegend in ein Portfolio übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus aller Welt sowie in derivative Finanzinstrumente.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Infrastructure Ltd., Reg. S 3,5 % 22.03.2030 | GBP | 100.000 | 109.494 | 0,10 |
| | | | 109.494 | 0,10 |
| Österreich | | | | |
| JAB Holdings BV, Reg. S 4,75 % 29.06.2032 | EUR | 100.000 | 106.361 | 0,10 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 7,375 % 20.12.2032 | EUR | 100.000 | 106.500 | 0,10 |
| UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375 % 09.12.2041 | EUR | 100.000 | 93.211 | 0,08 |
| | | | 306.072 | 0,28 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7 % 01.02.2036 | USD | 15.000 | 12.700 | 0,01 |
| | | | 12.700 | 0,01 |
| Kanada | | | | |
| Algonquin Power & Utilities Corp., STEP 5,365 % 15.06.2026 | USD | 60.000 | 51.406 | 0,05 |
| Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 5,2 % 15.02.2034 | USD | 45.000 | 39.100 | 0,03 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 4,653 % 15.11.2030 | USD | 25.000 | 21.518 | 0,02 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,795 % 24.04.2035 | USD | 10.000 | 8.959 | 0,01 |
| Brookfield Asset Management Ltd. 5,298 % 15.01.2036 | USD | 10.000 | 8.545 | 0,01 |
| Capital Power US Holdings, Inc., 144A 5,257 % 01.06.2028 | USD | 25.000 | 21.759 | 0,02 |
| Enbridge, Inc. 5,2 % 20.11.2035 | USD | 25.000 | 21.576 | 0,02 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,498 % 06.08.2029 | USD | 55.000 | 47.388 | 0,04 |
| Royal Bank of Canada, FRN 4,65 % 18.10.2030 | USD | 30.000 | 25.974 | 0,02 |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911 % 01.09.2027 | USD | 50.000 | 43.045 | 0,04 |
| TELUS Corp. 3,4 % 13.05.2032 | USD | 25.000 | 19.742 | 0,02 |
| TELUS Corp., FRN 6,375 % 09.06.2056 | USD | 25.000 | 21.468 | 0,02 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 4,574 % 02.06.2028 | USD | 85.000 | 73.418 | 0,07 |
| | | | 403.898 | 0,37 |
| Cayman-Inseln | | | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,308 % 20.10.2031 | USD | 25.000 | 21.538 | 0,02 |
| | | | 21.538 | 0,02 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4,375 % 11.01.2034 | EUR | 100.000 | 102.198 | 0,09 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4 % Perpetual | EUR | 100.000 | 99.797 | 0,09 |
| Engie SA, Reg. S, FRN 5,125 % Perpetual | EUR | 100.000 | 105.516 | 0,10 |
| | | | 307.511 | 0,28 |
| Deutschland | | | | |
| Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 2 % 14.12.2026 | USD | 150.000 | 125.658 | 0,12 |
| EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5 % 28.07.2055 | EUR | 100.000 | 100.369 | 0,09 |
| RWE AG, Reg. S, FRN 4,625 % 18.06.2055 | EUR | 100.000 | 101.129 | 0,10 |
| Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,75 % 14.01.2031 | EUR | 100.000 | 100.874 | 0,09 |
| | | | 428.030 | 0,40 |
| Irland | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95 % 15.01.2028 | USD | 45.000 | 38.869 | 0,04 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375 % 30.05.2030 | USD | 15.000 | 13.159 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 3,625 % 10.11.2036 | EUR | 100.000 | 97.469 | 0,09 |
| | | | 149.497 | 0,14 |
| Italien | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 3,5 % 06.04.2028 | USD | 200.000 | 168.367 | 0,15 |
| UniCredit SpA, Reg. S 4 % 05.03.2034 | EUR | 100.000 | 102.605 | 0,09 |
| | | | 270.972 | 0,24 |
| Japan | | | | |
| Nippon Life Insurance Co., FRN 4,114 % 23.01.2055 | EUR | 100.000 | 99.362 | 0,09 |
| | | | 99.362 | 0,09 |
| Luxemburg | | | | |
| P3 Group SARL, Reg. S 1,625 % 26.01.2029 | EUR | 100.000 | 95.787 | 0,09 |
| | | | 95.787 | 0,09 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375 % 16.07.2036 | EUR | 100.000 | 102.977 | 0,10 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,875 % 20.08.2037 | EUR | 100.000 | 99.499 | 0,09 |
| Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4 % 26.11.2037 | EUR | 100.000 | 98.261 | 0,09 |
| | | | 300.737 | 0,28 |
| Singapur | | | | |
| United Overseas Bank Ltd., FRN 144A 3,863 % 07.10.2032 | USD | 200.000 | 169.474 | 0,16 |
| | | | 169.474 | 0,16 |
| Spanien | | | | |
| Banco Santander SA 5,439 % 15.07.2031 | USD | 200.000 | 179.460 | 0,16 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375 % 08.08.2036 | EUR | 100.000 | 102.849 | 0,09 |
| Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825 % Perpetual | EUR | 100.000 | 93.605 | 0,09 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 5,5 % 22.06.2034 | EUR | 100.000 | 105.046 | 0,10 |
| | | | 480.960 | 0,44 |
| Schweiz | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4,844 % 06.11.2033 | USD | 200.000 | 171.087 | 0,16 |
| | | | 171.087 | 0,16 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6,5 % 26.03.2031 | USD | 65.000 | 59.463 | 0,06 |
| Marex Group plc 5,829 % 08.05.2028 | USD | 15.000 | 13.014 | 0,01 |
| Marex Group plc 6,404 % 04.11.2029 | USD | 30.000 | 26.566 | 0,02 |
| National Gas Transmission plc, Reg. S 1,125 % 14.01.2033 | GBP | 100.000 | 88.704 | 0,08 |
| National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75 % 16.04.2032 | GBP | 100.000 | 119.478 | 0,11 |
| NatWest Group plc, FRN 5,115 % 23.05.2031 | USD | 200.000 | 175.334 | 0,16 |
| | | | 482.559 | 0,44 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| AbbVie, Inc. 4,5 % 14.05.2035 | USD | 65.000 | 54.571 | 0,05 |
| AbbVie, Inc. 5,6 % 15.03.2055 | USD | 20.000 | 17.273 | 0,02 |
| Accenture Capital, Inc. 4,5 % 04.10.2034 | USD | 50.000 | 42.177 | 0,04 |
| Aircastle Ltd., 144A 5,25 % 15.03.2030 | USD | 150.000 | 130.868 | 0,12 |
| Amazon.com, Inc. 5,45 % 20.11.2055 | USD | 25.000 | 20.919 | 0,02 |
| Amcor Group Finance plc 5,45 % 23.05.2029 | USD | 50.000 | 44.112 | 0,04 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| American Express Co., FRN 5,085 % 30.01.2031 | USD | 69.000 | 60.732 | 0,06 |
| Amphenol Corp. 4,625 % 15.02.2036 | USD | 35.000 | 29.361 | 0,03 |
| Apple, Inc. 2,95 % 11.09.2049 | USD | 35.000 | 20.057 | 0,02 |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3,1 % 01.12.2051 | USD | 35.000 | 19.290 | 0,02 |
| Arrow Electronics, Inc. 5,15 % 21.08.2029 | USD | 65.000 | 56.802 | 0,05 |
| AS Mileage Plan IP Ltd., 144A 5,021 % 20.10.2029 | USD | 15.000 | 12.914 | 0,01 |
| AT&T, Inc. 3,5 % 15.09.2053 | USD | 115.000 | 66.061 | 0,06 |
| Athene Global Funding, 144A 5,349 % 09.07.2027 | USD | 50.000 | 43.367 | 0,04 |
| Bank of America Corp., FRN 5,872 % 15.09.2034 | USD | 245.000 | 223.494 | 0,21 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,188 % 14.03.2035 | USD | 115.000 | 101.569 | 0,09 |
| BMS Ireland Capital Funding DAC 4,581 % 10.11.2055 | EUR | 100.000 | 97.688 | 0,09 |
| Broadcom, Inc. 2,45 % 15.02.2031 | USD | 65.000 | 50.783 | 0,05 |
| CBRE Services, Inc. 4,9 % 15.01.2033 | USD | 35.000 | 30.085 | 0,03 |
| Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2 % 15.11.2033 | USD | 25.000 | 22.560 | 0,02 |
| Centene Corp. 3 % 15.10.2030 | USD | 35.000 | 26.770 | 0,02 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 6,136 % 24.08.2034 | USD | 35.000 | 32.613 | 0,03 |
| Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,914 % 14.11.2036 | USD | 25.000 | 21.240 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC 3,5 % 01.03.2042 | USD | 90.000 | 53.573 | 0,05 |
| Charter Communications Operating LLC 6,484 % 23.10.2045 | USD | 5.000 | 4.039 | 0,00 |
| Citigroup, Inc., FRN 3,785 % 17.03.2033 | USD | 75.000 | 61.179 | 0,06 |
| Coca-Cola Consolidated, Inc. 5,25 % 01.06.2029 | USD | 65.000 | 57.381 | 0,05 |
| Comcast Corp. 2,887 % 01.11.2051 | USD | 35.000 | 17.600 | 0,02 |
| Commonwealth Edison Co. 5,95 % 01.06.2055 | USD | 25.000 | 22.285 | 0,02 |
| Concentrix Corp. 6,65 % 02.08.2026 | USD | 45.000 | 38.750 | 0,04 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,9 % 15.11.2053 | USD | 50.000 | 43.704 | 0,04 |
| Constellation Energy Generation LLC 5,75 % 15.03.2054 | USD | 5.000 | 4.257 | 0,00 |
| CVS Health Corp. 1,875 % 28.02.2031 | USD | 35.000 | 26.254 | 0,02 |
| CVS Health Corp., FRN 7 % 10.03.2055 | USD | 25.000 | 22.394 | 0,02 |
| Delta Air Lines, Inc. 4,95 % 10.07.2028 | USD | 15.000 | 13.028 | 0,01 |
| Delta Air Lines, Inc. 5,25 % 10.07.2030 | USD | 25.000 | 21.941 | 0,02 |
| Diamondback Energy, Inc. 6,25 % 15.03.2033 | USD | 45.000 | 41.445 | 0,04 |
| Dominion Energy, Inc., FRN 6 % 15.02.2056 | USD | 25.000 | 21.451 | 0,02 |
| DT Midstream, Inc., 144A 5,8 % 15.12.2034 | USD | 45.000 | 39.936 | 0,04 |
| DTE Electric Co. 2,95 % 01.03.2050 | USD | 45.000 | 25.486 | 0,02 |
| Elevance Health, Inc. 2,55 % 15.03.2031 | USD | 35.000 | 27.295 | 0,02 |
| Eli Lilly & Co. 5,1 % 09.02.2064 | USD | 50.000 | 39.482 | 0,04 |
| Enterprise Products Operating LLC 5,2 % 15.01.2036 | USD | 50.000 | 43.528 | 0,04 |
| EQT Corp. 7,5 % 01.06.2030 | USD | 7.000 | 6.582 | 0,01 |
| EQT Corp. 4,75 % 15.01.2031 | USD | 45.000 | 38.681 | 0,04 |
| Exelon Corp. 5,875 % 15.03.2055 | USD | 25.000 | 21.584 | 0,02 |
| Expand Energy Corp. 5,7 % 15.01.2035 | USD | 20.000 | 17.698 | 0,02 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5,875 % 07.11.2029 | USD | 200.000 | 175.284 | 0,16 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|---------|------|
| Fortitude Global Funding, 144A 4,625 % 06.10.2028 | USD | 15.000 | 12.822 | 0,01 |
| Fortitude Group Holdings LLC, 144A 6,25 % 01.04.2030 | USD | 30.000 | 26.685 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. 4,75 % 01.03.2046 | USD | 55.000 | 42.723 | 0,04 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 3,125 % 15.06.2031 | USD | 35.000 | 27.062 | 0,02 |
| Global Atlantic Fin Co., 144A 6,75 % 15.03.2054 | USD | 30.000 | 26.287 | 0,02 |
| Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 7,25 % 01.03.2056 | USD | 40.000 | 34.322 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431 % 09.03.2027 | USD | 35.000 | 29.697 | 0,03 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,153 % 21.10.2029 | USD | 25.000 | 21.328 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33 % 23.07.2035 | USD | 60.000 | 52.720 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,536 % 28.01.2036 | USD | 50.000 | 44.422 | 0,04 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6,15 % 15.01.2031 | USD | 30.000 | 26.345 | 0,02 |
| HCA, Inc. 4,3 % 15.11.2030 | USD | 50.000 | 42.540 | 0,04 |
| HCA, Inc. 5,25 % 15.06.2026 | USD | 35.000 | 29.865 | 0,03 |
| Hyatt Hotels Corp. 5,75 % 30.01.2027 | USD | 65.000 | 56.311 | 0,05 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 2,75 % 15.10.2032 | USD | 25.000 | 18.620 | 0,02 |
| Jefferies Financial Group, Inc. 6,2 % 14.04.2034 | USD | 15.000 | 13.537 | 0,01 |
| Jersey Central Power & Light Co. 5,1 % 15.01.2035 | USD | 45.000 | 38.957 | 0,04 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5,766 % 22.04.2035 | USD | 240.000 | 218.642 | 0,20 |
| Kraft Heinz Foods Co. 4,375 % 01.06.2046 | USD | 20.000 | 14.162 | 0,01 |
| Kroger Co. (The) 5 % 15.09.2034 | USD | 45.000 | 38.687 | 0,04 |
| Lowe's Cos., Inc. 4,5 % 15.10.2032 | USD | 75.000 | 63.741 | 0,06 |
| Mars, Inc., 144A 5,7 % 01.05.2055 | USD | 25.000 | 21.371 | 0,02 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,4 % 15.03.2055 | USD | 40.000 | 33.046 | 0,03 |
| Mastercard, Inc. 4,95 % 15.03.2032 | USD | 5.000 | 4.425 | 0,00 |
| Mastercard, Inc. 4,55 % 15.01.2035 | USD | 20.000 | 17.100 | 0,02 |
| Meta Platforms, Inc. 5,55 % 15.08.2064 | USD | 45.000 | 35.817 | 0,03 |
| Molex Electronic Technologies LLC, 144A 4,75 % 30.04.2028 | USD | 55.000 | 47.468 | 0,04 |
| Molson Coors Beverage Co. 3,8 % 15.06.2032 | EUR | 100.000 | 101.441 | 0,09 |
| Newmont Corp. 5,35 % 15.03.2034 | USD | 50.000 | 44.790 | 0,04 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,9 % 28.02.2028 | USD | 40.000 | 34.770 | 0,03 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,9 % 15.03.2055 | USD | 25.000 | 21.696 | 0,02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996 % 15.05.2056 | EUR | 100.000 | 99.734 | 0,09 |
| NISource, Inc. 5,25 % 30.03.2028 | USD | 70.000 | 61.267 | 0,06 |
| Nuveen LLC, 144A 5,85 % 15.04.2034 | USD | 30.000 | 26.965 | 0,02 |
| Occidental Petroleum Corp. 6,125 % 01.01.2031 | USD | 55.000 | 49.610 | 0,05 |
| Occidental Petroleum Corp. 7,5 % 01.05.2031 | USD | 15.000 | 14.397 | 0,01 |
| ONEOK, Inc. 5,375 % 01.06.2029 | USD | 15.000 | 13.196 | 0,01 |
| ONEOK, Inc. 6,05 % 01.09.2033 | USD | 75.000 | 68.279 | 0,06 |
| ONEOK, Inc. 5,4 % 15.10.2035 | USD | 15.000 | 12.960 | 0,01 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Oracle Corp. 3,6 % 01.04.2050 | USD | 95.000 | 50.762 | 0,05 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4,95 % 01.07.2050 | USD | 15.000 | 10.870 | 0,01 |
| Pacific Life Insurance Co., 144A 5,95 % 15.09.2055 | USD | 30.000 | 25.797 | 0,02 |
| Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 6,05 % 01.08.2028 | USD | 55.000 | 48.944 | 0,04 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34 % 19.05.2063 | USD | 55.000 | 43.788 | 0,04 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875 % 20.10.2034 | USD | 115.000 | 111.237 | 0,10 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,575 % 29.01.2036 | USD | 15.000 | 13.377 | 0,01 |
| Principal Life Global Funding II, 144A 4,95 % 27.11.2029 | USD | 35.000 | 30.606 | 0,03 |
| Protective Life Corp., 144A 4,7 % 15.01.2031 | USD | 25.000 | 21.471 | 0,02 |
| Public Service Co. of Colorado 5,35 % 15.05.2034 | USD | 45.000 | 39.537 | 0,04 |
| Public Service Co. of Colorado 5,15 % 15.09.2035 | USD | 25.000 | 21.661 | 0,02 |
| Qorvo, Inc., 144A 3,375 % 01.04.2031 | USD | 20.000 | 15.830 | 0,01 |
| Raymond James Financial, Inc. 5,65 % 11.09.2055 | USD | 15.000 | 12.583 | 0,01 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. 5,375 % 15.01.2036 | USD | 20.000 | 17.178 | 0,02 |
| Royalty Pharma plc 3,55 % 02.09.2050 | USD | 50.000 | 29.608 | 0,03 |
| Southern Co. (The) 5,7 % 15.03.2034 | USD | 25.000 | 22.505 | 0,02 |
| State Street Corp., FRN 4,784 % 23.10.2036 | USD | 50.000 | 42.542 | 0,04 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 4,95 % 28.03.2028 | USD | 65.000 | 56.531 | 0,05 |
| Targa Resources Corp. 4,9 % 15.09.2030 | USD | 50.000 | 43.562 | 0,04 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,125 % 15.05.2032 | USD | 70.000 | 61.561 | 0,06 |
| T-Mobile USA, Inc. 5,75 % 15.01.2054 | USD | 15.000 | 12.624 | 0,01 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 5,1 % 15.03.2036 | USD | 35.000 | 30.146 | 0,03 |
| Truist Financial Corp., FRN 5,122 % 26.01.2034 | USD | 50.000 | 43.545 | 0,04 |
| Uber Technologies, Inc. 4,3 % 15.01.2030 | USD | 65.000 | 55.820 | 0,05 |
| Uber Technologies, Inc. 4,8 % 15.09.2034 | USD | 20.000 | 17.060 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,875 % 15.02.2053 | USD | 20.000 | 17.308 | 0,02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5,625 % 15.07.2054 | USD | 30.000 | 25.255 | 0,02 |
| Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908 % 23.06.2032 | EUR | 100.000 | 87.876 | 0,08 |
| Verizon Communications, Inc. 4,78 % 15.02.2035 | USD | 50.000 | 42.071 | 0,04 |
| Verizon Communications, Inc. 5,875 % 30.11.2055 | USD | 20.000 | 16.931 | 0,02 |
| Verizon Communications, Inc., FRN 3,996 % 15.06.2056 | EUR | 100.000 | 99.621 | 0,09 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7 % 30.12.2034 | USD | 45.000 | 39.644 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2,879 % 30.10.2030 | USD | 120.000 | 97.444 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co., FRN 6,491 % 23.10.2034 | USD | 35.000 | 33.123 | 0,03 |
| | | | 5.036.368 | 4,63 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 8.846.046 | 8,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Australien | | | | |
| APA Group | AUD | 22 | 112 | 0,00 |
| DroneShield Ltd., Reg. S | AUD | 40.660 | 71.125 | 0,07 |
| Electro Optic Systems Holdings Ltd. | AUD | 18.274 | 97.987 | 0,09 |
| Transurban Group | AUD | 49 | 396 | 0,00 |
| | | | 169.620 | 0,16 |
| Österreich | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 201 | 25.845 | 0,03 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 767 | 78.935 | 0,07 |
| OMV AG | EUR | 59 | 2.800 | 0,00 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 338 | 12.872 | 0,01 |
| Verbund AG | EUR | 254 | 15.741 | 0,02 |
| | | | 136.193 | 0,13 |
| Belgien | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | EUR | 143 | 7.851 | 0,01 |
| Argenx SE | EUR | 8 | 5.734 | 0,01 |
| Elia Group SA | EUR | 134 | 14.700 | 0,01 |
| KBC Ancora | EUR | 93 | 6.817 | 0,01 |
| KBC Group NV | EUR | 590 | 65.637 | 0,06 |
| UCB SA | EUR | 17 | 4.056 | 0,00 |
| | | | 104.795 | 0,10 |
| Brasilien | | | | |
| Ambev SA | BRL | 8.500 | 18.250 | 0,02 |
| B3 SA – Brasil Bolsa Balcao | BRL | 8.400 | 18.175 | 0,02 |
| Banco Bradesco SA | BRL | 9.000 | 21.859 | 0,02 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel | BRL | 16.900 | 34.403 | 0,03 |
| Cia Paranaense de Energia - Copel 'C' | BRL | 16.900 | 2.038 | 0,00 |
| Engie Brasil Energia SA | BRL | 7.560 | 36.914 | 0,03 |
| Equatorial SA | BRL | 3.300 | 19.774 | 0,02 |
| Gerdau SA Preference | BRL | 7.800 | 24.622 | 0,02 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 3.313 | 20.232 | 0,02 |
| NU Holdings Ltd. 'A' | USD | 2.535 | 36.268 | 0,03 |
| Petroleo Brasileiro SA | BRL | 6.300 | 31.973 | 0,03 |
| Suzano SA | BRL | 1.900 | 15.166 | 0,02 |
| | | | 279.674 | 0,26 |
| Kanada | | | | |
| ATS Corp. | CAD | 400 | 9.458 | 0,01 |
| Bank of Montreal | CAD | 4 | 445 | 0,00 |
| Hydro One Ltd., Reg. S | CAD | 1 | 34 | 0,00 |
| National Bank of Canada | CAD | 1 | 108 | 0,00 |
| | | | 10.045 | 0,01 |
| Chile | | | | |
| Enel Americas SA | CLP | 283.442 | 22.941 | 0,02 |
| Enel Chile SA | CLP | 320.047 | 22.355 | 0,02 |
| | | | 45.296 | 0,04 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| China | | | | |
| Agricultural Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 33.000 | 20.936 | 0,02 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 14.200 | 221.506 | 0,20 |
| ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 2.000 | 17.685 | 0,02 |
| Baidu, Inc. 'A' | HKD | 2.500 | 35.047 | 0,03 |
| Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 63.000 | 30.813 | 0,03 |
| BYD Co. Ltd. 'H' | HKD | 4.900 | 51.339 | 0,05 |
| China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd.*\$ | HKD | 18.000 | - | 0,00 |
| China Communications Services Corp. Ltd. 'H' | HKD | 38.000 | 18.655 | 0,02 |
| China Construction Bank Corp. 'H' | HKD | 93.000 | 78.516 | 0,07 |
| China Life Insurance Co. Ltd. 'H' | HKD | 11.000 | 33.128 | 0,03 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 23.000 | 16.733 | 0,02 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 10.000 | 16.365 | 0,01 |
| China Merchants Bank Co. Ltd. 'H' | HKD | 5.000 | 28.988 | 0,03 |
| China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 11.500 | 15.480 | 0,01 |
| China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.000 | 27.051 | 0,02 |
| China Petroleum & Chemical Corp. 'H' | HKD | 40.000 | 20.483 | 0,02 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 6.000 | 17.277 | 0,02 |
| China Resources Land Ltd. | HKD | 7.000 | 20.901 | 0,02 |
| Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 40 | 1.794 | 0,00 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | HKD | 7.265 | 331 | 0,00 |
| CRRC Corp. Ltd. 'H' | HKD | 35.000 | 22.921 | 0,02 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 8.000 | 15.743 | 0,01 |
| H World Group Ltd., ADR | USD | 573 | 23.006 | 0,02 |
| Haier Smart Home Co. Ltd. 'H' | HKD | 7.200 | 19.208 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H' | HKD | 67.000 | 46.239 | 0,04 |
| JD.com, Inc. 'A' | HKD | 2.600 | 31.685 | 0,03 |
| KE Holdings, Inc., ADR | USD | 1.120 | 15.117 | 0,01 |
| Kuaishou Technology, Reg. S | HKD | 3.300 | 23.234 | 0,02 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 16.000 | 16.260 | 0,01 |
| Li Auto, Inc. 'A' | HKD | 1.800 | 12.699 | 0,01 |
| Meituan, Reg. S 'B' | HKD | 4.590 | 51.793 | 0,05 |
| NetEase, Inc. | HKD | 1.700 | 39.900 | 0,04 |
| NIO, Inc. 'A' | HKD | 5.440 | 23.781 | 0,02 |
| Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H' | HKD | 4.600 | 23.670 | 0,02 |
| PDD Holdings, Inc., ADR | USD | 537 | 51.770 | 0,05 |
| People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H' | HKD | 32.000 | 23.698 | 0,02 |
| PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H' | HKD | 12.000 | 21.520 | 0,02 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 8.500 | 60.811 | 0,06 |
| Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 41.000 | 27.806 | 0,03 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 2.400 | 17.293 | 0,02 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 5.400 | 353.382 | 0,32 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 1.296 | 19.498 | 0,02 |
| Trip.com Group Ltd. | HKD | 550 | 33.582 | 0,03 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S | HKD | 7.000 | 24.136 | 0,02 |
| Xiaomi Corp., Reg. S 'B' | HKD | 14.000 | 59.994 | 0,06 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd. | HKD | 71.075 | 23.177 | 0,02 |
| XPeng, Inc. 'A' | HKD | 2.000 | 17.107 | 0,02 |
| Yum China Holdings, Inc. | USD | 487 | 19.835 | 0,02 |
| | | | 1.791.893 | 1,65 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Tschechische Republik | | | | |
| Komerční banka A/S | CZK | 459 | 21.999 | 0,02 |
| Moneta Money Bank A/S, Reg. S | CZK | 3.225 | 25.740 | 0,02 |
| | | | 47.739 | 0,04 |
| Dänemark | | | | |
| Carlsberg A/S 'B' | DKK | 27 | 3.005 | 0,00 |
| DSV A/S | DKK | 14 | 3.032 | 0,00 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 267 | 11.592 | 0,01 |
| Novonosis Novozymes 'B' | DKK | 44 | 2.394 | 0,00 |
| Orsted A/S, Reg. S | DKK | 1.717 | 28.078 | 0,03 |
| Pandora A/S | DKK | 17 | 1.608 | 0,00 |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 2.510 | 75.196 | 0,07 |
| Vestas Wind Systems A/S | DKK | 189 | 4.362 | 0,01 |
| | | | 129.267 | 0,12 |
| Finland | | | | |
| Fortum OYJ | EUR | 1.398 | 25.398 | 0,02 |
| Kesko OYJ 'B' | EUR | 148 | 2.845 | 0,00 |
| Metso OYJ | EUR | 271 | 4.030 | 0,01 |
| Nokia OYJ | EUR | 751 | 4.140 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp | EUR | 8.348 | 134.075 | 0,12 |
| Sampo OYJ 'A' | EUR | 299 | 3.087 | 0,00 |
| Stora Enso OYJ 'R' | EUR | 318 | 3.379 | 0,00 |
| UPM-Kymmene OYJ | EUR | 129 | 3.178 | 0,00 |
| Wartsila OYJ Abp | EUR | 156 | 4.719 | 0,01 |
| | | | 184.851 | 0,17 |
| Frankreich | | | | |
| Airbus SE | EUR | 34 | 6.746 | 0,01 |
| Alstom SA | EUR | 3.935 | 99.044 | 0,09 |
| AXA SA | EUR | 227 | 9.298 | 0,01 |
| BNP Paribas SA | EUR | 6.883 | 556.078 | 0,51 |
| Cie de Saint-Gobain SA | EUR | 28 | 2.435 | 0,00 |
| Covivio SA, REIT | EUR | 56 | 3.172 | 0,00 |
| Credit Agricole SA | EUR | 6.556 | 115.058 | 0,11 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 141 | 3.361 | 0,00 |
| Engie SA | EUR | 5.624 | 126.034 | 0,12 |
| EssilorLuxottica SA | EUR | 41 | 11.066 | 0,01 |
| Hermes International SCA | EUR | 4 | 8.488 | 0,01 |
| Kering SA | EUR | 18 | 5.418 | 0,01 |
| Legrand SA | EUR | 30 | 3.817 | 0,00 |
| L'Oreal SA | EUR | 37 | 13.564 | 0,01 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 25 | 16.125 | 0,02 |
| Pernod Ricard SA | EUR | 37 | 2.705 | 0,00 |
| Rexel SA | EUR | 114 | 3.829 | 0,00 |
| Sanofi SA | EUR | 56 | 4.632 | 0,01 |
| Schneider Electric SE | EUR | 73 | 17.148 | 0,02 |
| Societe Generale SA | EUR | 4.492 | 308.690 | 0,28 |
| SPIE SA | EUR | 1.852 | 91.230 | 0,08 |
| Thales SA | EUR | 719 | 165.226 | 0,15 |
| TotalEnergies SE | EUR | 383 | 21.291 | 0,02 |
| Vinci SA | EUR | 22 | 2.641 | 0,00 |
| | | | 1.597.096 | 1,47 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland | | | | |
| adidas AG | EUR | 25 | 4.261 | 0,00 |
| Allianz SE | EUR | 30 | 11.820 | 0,01 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 102 | 9.454 | 0,01 |
| Beiersdorf AG | EUR | 23 | 2.179 | 0,00 |
| Bilfinger SE | EUR | 762 | 81.597 | 0,08 |
| Commerzbank AG | EUR | 2.002 | 72.400 | 0,07 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 5.039 | 165.806 | 0,15 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 26 | 5.858 | 0,01 |
| Deutsche Lufthansa AG | EUR | 424 | 3.590 | 0,00 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 167 | 4.625 | 0,00 |
| E.ON SE | EUR | 17.031 | 273.532 | 0,25 |
| GEA Group AG | EUR | 1.587 | 91.422 | 0,08 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 677 | 151.276 | 0,14 |
| Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 116 | 7.493 | 0,01 |
| Hensoldt AG | EUR | 658 | 47.870 | 0,04 |
| Infinion Technologies AG | EUR | 139 | 5.166 | 0,01 |
| KION Group AG | EUR | 1.336 | 90.574 | 0,08 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 1.134 | 107.320 | 0,10 |
| Merck KGaA | EUR | 33 | 4.001 | 0,00 |
| Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG | EUR | 16 | 9.111 | 0,01 |
| Nordex SE | EUR | 2.989 | 86.603 | 0,08 |
| Rheinmetall AG | EUR | 127 | 197.850 | 0,18 |
| RWE AG | EUR | 1.942 | 88.083 | 0,08 |
| SAP SE | EUR | 97 | 20.195 | 0,02 |
| Siemens AG | EUR | 929 | 223.885 | 0,21 |
| Siemens Energy AG | EUR | 1.896 | 228.463 | 0,21 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 9.335 | 85.695 | 0,08 |
| United Internet AG | EUR | 3.037 | 83.715 | 0,08 |
| Vonovia SE | EUR | 98 | 2.405 | 0,00 |
| | | | 2.166.249 | 1,99 |
| Griechenland | | | | |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 1.128 | 19.142 | 0,02 |
| Piraeus Bank SA | EUR | 3.450 | 23.633 | 0,02 |
| | | | 42.775 | 0,04 |
| Hongkong | | | | |
| Link REIT | HKD | 57 | 217 | 0,00 |
| Sino Land Co. Ltd. | HKD | 122 | 137 | 0,00 |
| | | | 354 | 0,00 |
| Ungarn | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas plc | HUF | 2.472 | 18.860 | 0,02 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 273 | 24.835 | 0,02 |
| | | | 43.695 | 0,04 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Indien | | | | |
| APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 1.019 | 18.503 | 0,02 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 1.072 | 28.162 | 0,03 |
| Axis Bank Ltd. | INR | 2.512 | 30.252 | 0,03 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 2.375 | 47.432 | 0,04 |
| Cipla Ltd. | INR | 1.270 | 18.210 | 0,02 |
| Dabur India Ltd. | INR | 3.806 | 18.183 | 0,02 |
| Dr. Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 1.542 | 18.598 | 0,02 |
| Eternal Ltd. | INR | 8.778 | 23.150 | 0,02 |
| Havells India Ltd. | INR | 1.360 | 18.384 | 0,02 |
| HCL Technologies Ltd. | INR | 1.113 | 17.139 | 0,02 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 11.066 | 104.044 | 0,10 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 2.450 | 17.429 | 0,02 |
| Hindalco Industries Ltd. | INR | 2.795 | 23.511 | 0,02 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 1.051 | 23.093 | 0,02 |
| ICI Ltd. | INR | 5.100 | 65.036 | 0,06 |
| ICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 975 | 18.147 | 0,02 |
| Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A' | INR | 2.382 | 16.696 | 0,01 |
| Infosys Ltd. | INR | 3.109 | 47.641 | 0,04 |
| InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S | INR | 331 | 15.887 | 0,01 |
| Jio Financial Services Ltd. | INR | 6.640 | 18.580 | 0,02 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 1.329 | 27.747 | 0,03 |
| Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 912 | 32.097 | 0,03 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 140 | 22.176 | 0,02 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 1.550 | 15.369 | 0,01 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 325 | 19.341 | 0,02 |
| PI Industries Ltd. | INR | 491 | 15.083 | 0,01 |
| Pidlite Industries Ltd. | INR | 1.197 | 16.833 | 0,01 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 7.608 | 19.097 | 0,02 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 7.594 | 113.133 | 0,10 |
| Shriram Finance Ltd. | INR | 2.715 | 25.659 | 0,02 |
| State Bank of India | INR | 2.314 | 21.562 | 0,02 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 1.482 | 24.173 | 0,02 |
| Supreme Industries Ltd. | INR | 479 | 15.244 | 0,01 |
| Suzlon Energy Ltd. | INR | 29.897 | 14.939 | 0,01 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 762 | 23.175 | 0,02 |
| Tata Consumer Products Ltd. | INR | 1.600 | 18.094 | 0,02 |
| Tech Mahindra Ltd. | INR | 1.153 | 17.402 | 0,02 |
| Titan Co. Ltd. | INR | 509 | 19.562 | 0,02 |
| Trent Ltd. | INR | 333 | 13.517 | 0,01 |
| United Spirits Ltd. | INR | 1.182 | 16.188 | 0,01 |
| UPL Ltd. | INR | 2.849 | 21.494 | 0,02 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 3.716 | 17.266 | 0,02 |
| | | | 1.117.228 | 1,03 |
| Indonesien | | | | |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 59.500 | 24.508 | 0,02 |
| Bank Mandiri Persero Tbk. PT | IDR | 64.100 | 16.669 | 0,02 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT | IDR | 84.900 | 15.853 | 0,01 |
| | | | 57.030 | 0,05 |
| Irland | | | | |
| AIB Group plc | EUR | 5.292 | 48.686 | 0,05 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 2.182 | 35.730 | 0,03 |
| Kerry Group plc 'A' | EUR | 64 | 4.992 | 0,00 |
| Kingspan Group plc | EUR | 1.356 | 100.548 | 0,09 |
| | | | 189.956 | 0,17 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Israel

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|-------|---------------|-------------|
| Next Vision Stabilized Systems Ltd. | ILS | 1.189 | 66.167 | 0,06 |
| | | | 66.167 | 0,06 |

Italien

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|--------|------------------|-------------|
| Banca Generali SpA | EUR | 148 | 8.428 | 0,01 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 5.303 | 48.151 | 0,04 |
| Banco BPM SpA | EUR | 3.104 | 40.223 | 0,04 |
| BPER Banca SpA | EUR | 3.357 | 38.749 | 0,04 |
| Buzzi SpA | EUR | 1.607 | 83.049 | 0,08 |
| Enel SpA | EUR | 25.986 | 231.718 | 0,21 |
| Eni SpA | EUR | 215 | 3.483 | 0,00 |
| Ferrari NV | EUR | 6 | 1.904 | 0,00 |
| FincoBank Banca Finco SpA | EUR | 1.508 | 33.300 | 0,03 |
| Generali | EUR | 187 | 6.667 | 0,01 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 37.493 | 221.180 | 0,20 |
| Leonardo SpA | EUR | 2.196 | 108.621 | 0,10 |
| Moncler SpA | EUR | 82 | 4.483 | 0,00 |
| Snam SpA | EUR | 6.220 | 35.164 | 0,03 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 4.338 | 39.305 | 0,04 |
| UniCredit SpA | EUR | 4.082 | 289.528 | 0,27 |
| | | | 1.193.953 | 1,10 |

Japan

| | | | | |
|--------------------------------|-----|--------|---------|------|
| Advantest Corp. | JPY | 600 | 64.425 | 0,06 |
| Aeon Co. Ltd. | JPY | 3.200 | 43.086 | 0,04 |
| Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 1.100 | 19.893 | 0,02 |
| ANA Holdings, Inc. | JPY | 400 | 6.477 | 0,01 |
| Asahi Group Holdings Ltd. | JPY | 2.100 | 18.743 | 0,02 |
| Asahi Kasei Corp. | JPY | 3.700 | 28.005 | 0,03 |
| Asics Corp. | JPY | 500 | 10.239 | 0,01 |
| Astellas Pharma, Inc. | JPY | 3.800 | 43.348 | 0,04 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 400 | 9.068 | 0,01 |
| Capcom Co. Ltd. | JPY | 200 | 3.972 | 0,00 |
| Central Japan Railway Co. | JPY | 3.700 | 87.274 | 0,08 |
| Chubu Electric Power Co., Inc. | JPY | 2.500 | 32.754 | 0,03 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 600 | 26.806 | 0,02 |
| Daifuku Co. Ltd. | JPY | 800 | 21.437 | 0,02 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 3.800 | 27.039 | 0,02 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 2.100 | 38.181 | 0,04 |
| Daikin Industries Ltd. | JPY | 100 | 10.909 | 0,01 |
| Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 800 | 22.643 | 0,02 |
| Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 6.900 | 51.545 | 0,05 |
| Disco Corp. | JPY | 100 | 26.194 | 0,02 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 3.200 | 71.952 | 0,07 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 900 | 22.819 | 0,02 |
| ENEOS Holdings, Inc. | JPY | 2.000 | 12.083 | 0,01 |
| FANUC Corp. | JPY | 2.300 | 75.888 | 0,07 |
| Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 100 | 30.985 | 0,03 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 2.100 | 49.342 | 0,05 |
| Hitachi Ltd. | JPY | 4.100 | 109.912 | 0,10 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 3.900 | 32.657 | 0,03 |
| Hoya Corp. | JPY | 400 | 51.613 | 0,05 |
| Inpex Corp. | JPY | 900 | 15.362 | 0,01 |
| ITOCHU Corp. | JPY | 10.500 | 113.052 | 0,10 |
| Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 3.200 | 38.466 | 0,04 |
| Kao Corp. | JPY | 500 | 17.015 | 0,02 |
| KDDI Corp. | JPY | 4.800 | 70.737 | 0,06 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Japan (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|------------------|-------------|
| Keyence Corp. | JPY | 100 | 30.826 | 0,03 |
| Kikkoman Corp. | JPY | 800 | 6.198 | 0,01 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.800 | 22.979 | 0,02 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 900 | 24.516 | 0,02 |
| LY Corp. | JPY | 5.400 | 12.238 | 0,01 |
| Marubeni Corp. | JPY | 500 | 11.854 | 0,01 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | JPY | 900 | 13.258 | 0,01 |
| Mitsubishi Corp. | JPY | 1.600 | 31.256 | 0,03 |
| Mitsubishi Electric Corp. | JPY | 700 | 17.519 | 0,02 |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 1.600 | 33.277 | 0,03 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 500 | 10.469 | 0,01 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 2.400 | 60.727 | 0,06 |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 2.300 | 22.277 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 2.900 | 90.583 | 0,08 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 1.300 | 26.087 | 0,02 |
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 1.300 | 22.996 | 0,02 |
| NEC Corp. | JPY | 1.100 | 31.729 | 0,03 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 600 | 34.424 | 0,03 |
| Nitto Denko Corp. | JPY | 1.600 | 32.484 | 0,03 |
| Nomura Holdings, Inc. | JPY | 5.000 | 35.634 | 0,03 |
| Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 400 | 13.050 | 0,01 |
| Obayashi Corp. | JPY | 1.500 | 26.682 | 0,02 |
| Omron Corp. | JPY | 500 | 10.799 | 0,01 |
| Oriental Land Co. Ltd. | JPY | 800 | 12.603 | 0,01 |
| Panasonic Holdings Corp. | JPY | 2.500 | 27.526 | 0,03 |
| Rakuten Group, Inc. | JPY | 1.900 | 10.387 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.400 | 67.150 | 0,06 |
| Renesas Electronics Corp. | JPY | 2.200 | 25.745 | 0,02 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 2.100 | 15.746 | 0,01 |
| Seiko Epson Corp. | JPY | 1.300 | 14.069 | 0,01 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 3.000 | 57.087 | 0,05 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 500 | 13.184 | 0,01 |
| Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 800 | 12.354 | 0,01 |
| Shiseido Co. Ltd. | JPY | 900 | 11.194 | 0,01 |
| SoftBank Corp. | JPY | 33.500 | 39.152 | 0,04 |
| SoftBank Group Corp. | JPY | 4.000 | 95.803 | 0,09 |
| Sompo Holdings, Inc. | JPY | 1.800 | 52.340 | 0,05 |
| Sony Financial Group, Inc. | JPY | 5.800 | 5.254 | 0,00 |
| Sony Group Corp. | JPY | 6.300 | 138.280 | 0,13 |
| Subaru Corp. | JPY | 500 | 9.253 | 0,01 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 1.000 | 34.498 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 3.800 | 104.379 | 0,10 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 400 | 8.557 | 0,01 |
| Sysmex Corp. | JPY | 1.000 | 8.373 | 0,01 |
| T&D Holdings, Inc. | JPY | 400 | 7.881 | 0,01 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 800 | 21.182 | 0,02 |
| TDK Corp. | JPY | 2.100 | 25.391 | 0,02 |
| TIS, Inc. | JPY | 700 | 20.023 | 0,02 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 2.200 | 69.475 | 0,06 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 400 | 75.720 | 0,07 |
| Tokyu Corp. | JPY | 1.400 | 13.928 | 0,01 |
| Toray Industries, Inc. | JPY | 1.200 | 6.653 | 0,01 |
| Toyota Motor Corp. | JPY | 5.400 | 98.783 | 0,09 |
| West Japan Railway Co. | JPY | 1.000 | 16.976 | 0,02 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 5.900 | 37.356 | 0,03 |
| Yokohama Financial Group, Inc. | JPY | 1.300 | 9.167 | 0,01 |
| ZOZO, Inc. | JPY | 1.200 | 8.433 | 0,01 |
| | | | 3.099.685 | 2,85 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Malaysia | | | | |
| CIMB Group Holdings Bhd. | MYR | 13.000 | 22.538 | 0,02 |
| Gamuda Bhd. | MYR | 20.418 | 21.377 | 0,02 |
| Public Bank Bhd. | MYR | 21.000 | 20.036 | 0,02 |
| Sime Darby Bhd. | MYR | 39.800 | 17.985 | 0,02 |
| Telekom Malaysia Bhd. | MYR | 13.400 | 22.674 | 0,02 |
| | | | 104.610 | 0,10 |
| Mexiko | | | | |
| America Movil SAB de CV | MXN | 24.900 | 22.107 | 0,02 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | MXN | 1.900 | 16.333 | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' | MXN | 970 | 21.902 | 0,02 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' | MXN | 620 | 17.156 | 0,02 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O' | MXN | 2.300 | 18.356 | 0,02 |
| Grupo Mexico SAB de CV | MXN | 3.900 | 31.427 | 0,03 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 8.000 | 21.216 | 0,02 |
| | | | 148.497 | 0,14 |
| Niederlande | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 1.473 | 43.881 | 0,04 |
| AerCap Holdings NV | USD | 28 | 3.450 | 0,00 |
| ASML Holding NV | EUR | 34 | 31.328 | 0,03 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | USD | 58 | 4.527 | 0,00 |
| DSM-Firmenich AG | EUR | 29 | 1.994 | 0,00 |
| Heineken NV | EUR | 65 | 4.533 | 0,01 |
| ING Groep NV | EUR | 8.003 | 192.152 | 0,18 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 120 | 4.184 | 0,00 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 1.564 | 6.219 | 0,01 |
| Prosus NV | EUR | 142 | 7.505 | 0,01 |
| Universal Music Group NV | EUR | 104 | 2.312 | 0,00 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 45 | 3.975 | 0,00 |
| | | | 306.060 | 0,28 |
| Norwegen | | | | |
| Aker BP ASA | NOK | 138 | 3.000 | 0,00 |
| Equinor ASA | NOK | 272 | 5.481 | 0,01 |
| Mowi ASA | NOK | 170 | 3.486 | 0,00 |
| Orkla ASA | NOK | 367 | 3.487 | 0,00 |
| | | | 15.454 | 0,01 |
| Peru | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 129 | 31.674 | 0,03 |
| Southern Copper Corp. | USD | 268 | 32.729 | 0,03 |
| | | | 64.403 | 0,06 |
| Philippinen | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 2.190 | 14.862 | 0,01 |
| SM Investments Corp. | PHP | 1.510 | 15.312 | 0,02 |
| | | | 30.174 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Polen | | | | |
| KGHM Polska Miedz SA | PLN | 662 | 43.764 | 0,04 |
| Orlen SA | PLN | 1.159 | 26.338 | 0,02 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 1.099 | 22.067 | 0,02 |
| | | | 92.169 | 0,08 |
| Portugal | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 22.702 | 20.346 | 0,02 |
| EDP Renovaveis SA | EUR | 965 | 11.619 | 0,01 |
| EDP SA | EUR | 11.149 | 43.648 | 0,04 |
| Galp Energia SGPS SA | EUR | 202 | 2.955 | 0,00 |
| | | | 78.568 | 0,07 |
| Katar | | | | |
| Commercial Bank PSQC (The) | QAR | 17.995 | 17.700 | 0,02 |
| Qatar Islamic Bank QPSC | QAR | 3.528 | 19.791 | 0,02 |
| Qatar National Bank QPSC | QAR | 6.284 | 27.455 | 0,02 |
| | | | 64.946 | 0,06 |
| Südafrika | | | | |
| Anglogold Ashanti plc | ZAR | 607 | 44.715 | 0,04 |
| Bidvest Group Ltd. | ZAR | 2.061 | 25.159 | 0,02 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 113 | 24.139 | 0,02 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 1.356 | 23.459 | 0,02 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 5.526 | 25.777 | 0,03 |
| Gold Fields Ltd. | ZAR | 1.132 | 42.227 | 0,04 |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 1.447 | 25.071 | 0,02 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 615 | 34.916 | 0,03 |
| Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 1.702 | 25.406 | 0,03 |
| | | | 270.869 | 0,25 |
| Südkorea | | | | |
| Celltrion, Inc. | KRW | 210 | 22.428 | 0,02 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 449 | 24.948 | 0,02 |
| Hyundai Motor Co. | KRW | 156 | 27.361 | 0,02 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 375 | 27.547 | 0,03 |
| Kia Corp. | KRW | 326 | 23.486 | 0,02 |
| LG Chem Ltd. | KRW | 151 | 29.757 | 0,03 |
| LG Corp. | KRW | 439 | 20.956 | 0,02 |
| LG Energy Solution Ltd. | KRW | 102 | 22.212 | 0,02 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 270 | 18.021 | 0,02 |
| NAVER Corp. | KRW | 169 | 24.221 | 0,02 |
| Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S | KRW | 19 | 18.994 | 0,02 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 244 | 34.489 | 0,03 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 4.957 | 351.285 | 0,32 |
| Samsung Episholdings Co. Ltd. | KRW | 10 | 4.398 | 0,00 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 81 | 23.779 | 0,02 |
| Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 177 | 28.175 | 0,03 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 575 | 26.117 | 0,02 |
| SK hynix, Inc. | KRW | 459 | 177.149 | 0,16 |
| SK Innovation Co. Ltd. | KRW | 340 | 20.325 | 0,02 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südkorea (Fortsetzung) | | | | |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 584 | 18.482 | 0,02 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 1.675 | 27.725 | 0,03 |
| | | | 971.855 | 0,89 |
| Spanien | | | | |
| Acciona SA | EUR | 97 | 18.032 | 0,02 |
| ACS Actividades de Construccion y Servicios SA | EUR | 51 | 4.327 | 0,00 |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 62 | 3.896 | 0,00 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 14.924 | 299.226 | 0,28 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 13.014 | 43.792 | 0,04 |
| Banco Santander SA | EUR | 37.651 | 379.146 | 0,35 |
| Bankinter SA | EUR | 1.691 | 23.936 | 0,02 |
| CaixaBank SA | EUR | 9.014 | 94.151 | 0,09 |
| Endesa SA | EUR | 979 | 29.987 | 0,03 |
| Ferrovial SE | EUR | 7 | 388 | 0,00 |
| Iberdrola SA | EUR | 20.410 | 376.871 | 0,35 |
| Naturgy Energy Group SA | EUR | 597 | 15.474 | 0,01 |
| Redeia Corp. SA | EUR | 1.636 | 24.818 | 0,02 |
| Repsol SA | EUR | 238 | 3.790 | 0,00 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 2.846 | 7.906 | 0,01 |
| | | | 1.325.740 | 1,22 |
| Schweden | | | | |
| Assa Abloy AB 'B' | SEK | 99 | 3.320 | 0,00 |
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 11.940 | 183.379 | 0,17 |
| Boliden AB | SEK | 185 | 8.748 | 0,01 |
| Essity AB 'B' | SEK | 277 | 6.781 | 0,01 |
| Saab AB 'B' | SEK | 2.287 | 113.666 | 0,10 |
| Sandvik AB | SEK | 143 | 3.947 | 0,00 |
| SSAB AB 'B' | SEK | 12.707 | 81.100 | 0,07 |
| Svenska Cellulosa AB SCA 'B' | SEK | 325 | 3.667 | 0,00 |
| Svenska Handelsbanken AB 'A' | SEK | 237 | 2.962 | 0,00 |
| Swedbank AB 'A' | SEK | 120 | 3.546 | 0,00 |
| Tele2 AB 'B' | SEK | 411 | 5.869 | 0,01 |
| Telia Co. AB | SEK | 1.976 | 7.221 | 0,01 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 6.192 | 168.671 | 0,16 |
| | | | 592.877 | 0,54 |
| Schweiz | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 3.568 | 226.270 | 0,21 |
| Alcon AG | CHF | 102 | 6.925 | 0,01 |
| BKW AG | CHF | 65 | 11.764 | 0,01 |
| Geberit AG | CHF | 170 | 112.692 | 0,10 |
| Georg Fischer AG | CHF | 1.423 | 81.524 | 0,08 |
| Givaudan SA | CHF | 2 | 6.756 | 0,01 |
| Holcim AG | CHF | 1.968 | 164.350 | 0,15 |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF | 22 | 4.028 | 0,00 |
| Logitech International SA | CHF | 37 | 3.231 | 0,00 |
| Lonza Group AG | CHF | 10 | 5.787 | 0,01 |
| Novartis AG | CHF | 237 | 28.037 | 0,03 |
| Roche Holding AG | CHF | 61 | 21.470 | 0,02 |
| SGS SA | CHF | 30 | 2.922 | 0,00 |
| SIG Group AG | CHF | 170 | 2.075 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | | |
| Sonova Holding AG | CHF | 13 | 2.884 | 0,00 |
| Swiss Prime Site AG | CHF | 25 | 3.309 | 0,00 |
| Swiss Re AG | CHF | 47 | 6.720 | 0,01 |
| UBS Group AG | CHF | 334 | 13.228 | 0,01 |
| VAT Group AG, Reg. S | CHF | 8 | 3.301 | 0,00 |
| Zurich Insurance Group AG | CHF | 24 | 15.548 | 0,01 |
| | | | 722.821 | 0,66 |
| Taiwan | | | | |
| Accton Technology Corp. | TWD | 1.000 | 32.212 | 0,03 |
| Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.099 | 8.593 | 0,01 |
| ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 3.000 | 20.361 | 0,02 |
| Asustek Computer, Inc. | TWD | 1.000 | 14.876 | 0,01 |
| Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 12.000 | 24.701 | 0,02 |
| Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 6.202 | 17.764 | 0,02 |
| China Steel Corp. | TWD | 39.000 | 20.110 | 0,02 |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 6.000 | 21.268 | 0,02 |
| CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 17.000 | 23.174 | 0,02 |
| Delta Electronics, Inc. | TWD | 2.000 | 52.324 | 0,05 |
| E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 19.180 | 17.568 | 0,02 |
| Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 200 | 1.031 | 0,00 |
| Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 8.175 | 21.337 | 0,02 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 10.000 | 62.625 | 0,06 |
| Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 1.000 | 14.926 | 0,01 |
| Lite-On Technology Corp. | TWD | 8.000 | 35.528 | 0,03 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 1.000 | 38.837 | 0,03 |
| Quanta Computer, Inc. | TWD | 2.000 | 14.785 | 0,01 |
| Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 39.000 | 29.638 | 0,03 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 18.000 | 757.578 | 0,70 |
| TS Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 39.000 | 21.599 | 0,02 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 8.000 | 16.740 | 0,01 |
| United Microelectronics Corp. | TWD | 14.000 | 18.710 | 0,02 |
| Wistron Corp. | TWD | 6.000 | 24.529 | 0,02 |
| Yuantai Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 19.540 | 20.843 | 0,02 |
| | | | 1.331.657 | 1,22 |
| Thailand | | | | |
| Advanced Info Service PCL | THB | 2.300 | 19.483 | 0,02 |
| Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F' | THB | 30.900 | 16.145 | 0,01 |
| CP ALL PCL | THB | 16.700 | 19.643 | 0,02 |
| PTT PCL | THB | 23.100 | 20.001 | 0,02 |
| | | | 75.272 | 0,07 |
| Türkei | | | | |
| Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S | TRY | 6.035 | 27.737 | 0,02 |
| BİM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 1.691 | 17.986 | 0,02 |
| | | | 45.723 | 0,04 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate | | | | |
| Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 6.416 | 21.293 | 0,02 |
| Aldar Properties PJSC | AED | 9.514 | 19.215 | 0,02 |
| Emaar Properties PJSC | AED | 8.387 | 27.324 | 0,02 |
| Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 4.591 | 19.548 | 0,02 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 4.948 | 20.028 | 0,02 |
| | | | 107.408 | 0,10 |

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|--------|----------------|-------------|
| 3i Group plc | GBP | 191 | 7.137 | 0,01 |
| Antofagasta plc | GBP | 133 | 4.994 | 0,01 |
| Ashthead Group plc | GBP | 56 | 3.262 | 0,00 |
| AstraZeneca plc | GBP | 155 | 24.478 | 0,02 |
| Auto Trader Group plc, Reg. S | GBP | 271 | 1.820 | 0,00 |
| Aviva plc | GBP | 973 | 7.626 | 0,01 |
| Balfour Beatty plc | GBP | 18 | 147 | 0,00 |
| Barclays plc | GBP | 1.511 | 8.236 | 0,01 |
| Bunzl plc | GBP | 97 | 2.306 | 0,00 |
| Centrica plc | GBP | 14.641 | 28.428 | 0,03 |
| Chemring Group plc | GBP | 8.449 | 45.718 | 0,04 |
| Cohort plc | GBP | 3.652 | 37.933 | 0,04 |
| Compass Group plc | GBP | 160 | 4.332 | 0,00 |
| Diageo plc | GBP | 412 | 7.566 | 0,01 |
| GSK plc | GBP | 519 | 10.844 | 0,01 |
| Haleon plc | GBP | 607 | 2.605 | 0,00 |
| HSBC Holdings plc | GBP | 1.626 | 21.857 | 0,02 |
| Informa plc | GBP | 683 | 6.915 | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group plc | GBP | 27 | 3.234 | 0,00 |
| J Sainsbury plc | GBP | 1.144 | 4.258 | 0,00 |
| Kingfisher plc | GBP | 1.225 | 4.387 | 0,00 |
| Legal & General Group plc | GBP | 1.442 | 4.325 | 0,00 |
| Lloyds Banking Group plc | GBP | 7.065 | 7.949 | 0,01 |
| London Stock Exchange Group plc | GBP | 48 | 4.921 | 0,01 |
| Mondi plc | GBP | 210 | 2.184 | 0,00 |
| National Grid plc | GBP | 15.670 | 204.846 | 0,19 |
| NatWest Group plc | GBP | 651 | 4.859 | 0,00 |
| Next plc | GBP | 19 | 2.977 | 0,00 |
| Pearson plc | GBP | 210 | 2.525 | 0,00 |
| Phoenix Group Holdings plc | GBP | 384 | 3.241 | 0,00 |
| Reckitt Benckiser Group plc | GBP | 105 | 7.217 | 0,01 |
| RELX plc | GBP | 376 | 13.004 | 0,01 |
| Rio Tinto plc | GBP | 53 | 3.638 | 0,00 |
| Rolls-Royce Holdings plc | GBP | 491 | 6.466 | 0,01 |
| Severn Trent plc | GBP | 840 | 26.829 | 0,03 |
| SSE plc | GBP | 3.685 | 91.955 | 0,08 |
| Standard Chartered plc | GBP | 298 | 6.218 | 0,01 |
| Tesco plc | GBP | 1.219 | 6.168 | 0,01 |
| United Utilities Group plc | GBP | 2.116 | 28.934 | 0,03 |
| Vodafone Group plc | GBP | 3.364 | 3.809 | 0,00 |
| WPP plc | GBP | 399 | 1.542 | 0,00 |
| | | | 671.690 | 0,62 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|-------------------|-----|-------|---------|------|
| 1st Source Corp. | USD | 51 | 2.730 | 0,00 |
| 3M Co. | USD | 1.449 | 199.130 | 0,18 |
| AbbVie, Inc. | USD | 1.621 | 317.220 | 0,29 |
| Accenture plc 'A' | USD | 463 | 106.780 | 0,10 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Adobe, Inc. | USD | 437 | 131.024 | 0,12 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 1.562 | 287.149 | 0,26 |
| AeroVironment, Inc. | USD | 189 | 39.039 | 0,04 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 165 | 34.972 | 0,03 |
| Allstate Corp. (The) | USD | 489 | 87.272 | 0,08 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 8.390 | 2.242.520 | 2,06 |
| Amalgamated Financial Corp. | USD | 118 | 3.285 | 0,00 |
| Amazon.com, Inc. | USD | 8.238 | 1.628.776 | 1,50 |
| Amerant Bancorp, Inc. 'A' | USD | 113 | 1.893 | 0,00 |
| American Express Co. | USD | 1.060 | 336.640 | 0,31 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 733 | 110.108 | 0,10 |
| Ameris Bancorp | USD | 235 | 14.971 | 0,01 |
| Amgen, Inc. | USD | 476 | 133.338 | 0,12 |
| Apple, Inc. | USD | 11.465 | 2.669.253 | 2,45 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 1.718 | 380.718 | 0,35 |
| Associated Banc-Corp. | USD | 842 | 18.572 | 0,02 |
| AT&T, Inc. | USD | 3.945 | 83.720 | 0,08 |
| Atlantic Union Bankshares Corp. | USD | 715 | 21.654 | 0,02 |
| Autodesk, Inc. | USD | 751 | 190.783 | 0,18 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 1.127 | 249.144 | 0,23 |
| Axon Enterprise, Inc. | USD | 263 | 128.348 | 0,12 |
| Axos Financial, Inc. | USD | 201 | 14.874 | 0,01 |
| Baker Hughes Co. 'A' | USD | 2.877 | 112.862 | 0,10 |
| Ball Corp. | USD | 1.565 | 71.028 | 0,07 |
| Banc of California, Inc. | USD | 1.267 | 21.055 | 0,02 |
| BancFirst Corp. | USD | 67 | 6.153 | 0,01 |
| Bancorp, Inc. (The) | USD | 338 | 19.695 | 0,02 |
| Bank First Corp. | USD | 83 | 8.765 | 0,01 |
| Bank of America Corp. | USD | 6.123 | 288.126 | 0,27 |
| Bank of Hawaii Corp. | USD | 229 | 13.439 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 3.370 | 335.463 | 0,31 |
| Bank OZK | USD | 513 | 20.352 | 0,02 |
| BankUnited, Inc. | USD | 449 | 17.154 | 0,02 |
| Banner Corp. | USD | 126 | 6.789 | 0,01 |
| Beacon Financial Corp. | USD | 282 | 6.357 | 0,01 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 345 | 148.765 | 0,14 |
| BigBear.ai Holdings, Inc. | USD | 8.369 | 38.960 | 0,04 |
| BlackSky Technology, Inc. 'A' | USD | 3.269 | 53.320 | 0,05 |
| BOK Financial Corp. | USD | 124 | 12.626 | 0,01 |
| Booking Holdings, Inc. | USD | 48 | 220.656 | 0,20 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.864 | 86.267 | 0,08 |
| Broadcom, Inc. | USD | 3.776 | 1.114.207 | 1,02 |
| Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 568 | 108.975 | 0,10 |
| Burke & Herbert Financial Services Corp. | USD | 36 | 1.926 | 0,00 |
| Byline Bancorp, Inc. | USD | 138 | 3.455 | 0,00 |
| C3.ai, Inc. 'A' | USD | 3.881 | 45.069 | 0,04 |
| CACI International, Inc. 'A' | USD | 86 | 39.498 | 0,04 |
| Cadence Bank | USD | 974 | 35.793 | 0,03 |
| Camden National Corp. | USD | 39 | 1.463 | 0,00 |
| Capitol Federal Financial, Inc. | USD | 441 | 2.572 | 0,00 |
| Cardinal Health, Inc. | USD | 1.413 | 249.596 | 0,23 |
| Carrier Global Corp. | USD | 677 | 30.778 | 0,03 |
| Caterpillar, Inc. | USD | 125 | 61.619 | 0,06 |
| Cathay General Bancorp | USD | 236 | 9.781 | 0,01 |
| Cencora, Inc. | USD | 545 | 157.763 | 0,15 |
| Central Pacific Financial Corp. | USD | 96 | 2.591 | 0,00 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 1.238 | 106.040 | 0,10 |
| Church & Dwight Co., Inc. | USD | 2.171 | 156.617 | 0,14 |
| Cigna Group (The) | USD | 461 | 108.760 | 0,10 |
| Circle Internet Group, Inc. 'A' | USD | 81 | 5.514 | 0,01 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 2.991 | 196.863 | 0,18 |
| Citigroup, Inc. | USD | 2.242 | 223.827 | 0,21 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-------|---------|------|
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 696 | 34.887 | 0,03 |
| City Holding Co. | USD | 64 | 6.674 | 0,01 |
| Clorox Co. (The) | USD | 933 | 80.815 | 0,07 |
| Coastal Financial Corp. | USD | 72 | 7.103 | 0,01 |
| Cognex Corp. | USD | 251 | 7.801 | 0,01 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 41 | 8.058 | 0,01 |
| Columbia Banking System, Inc. | USD | 1.374 | 33.001 | 0,03 |
| Columbia Financial, Inc. | USD | 64 | 851 | 0,00 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 2.272 | 57.853 | 0,05 |
| Commerce Bancshares, Inc. | USD | 499 | 22.462 | 0,02 |
| Community Financial System, Inc. | USD | 155 | 7.676 | 0,01 |
| Community Trust Bancorp, Inc. | USD | 31 | 1.508 | 0,00 |
| ConnectOne Bancorp, Inc. | USD | 175 | 3.945 | 0,00 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 398 | 292.895 | 0,27 |
| Crown Castle, Inc., REIT | USD | 1.094 | 82.877 | 0,08 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. | USD | 262 | 28.754 | 0,03 |
| Cummins, Inc. | USD | 625 | 273.873 | 0,25 |
| Customers Bancorp, Inc. | USD | 166 | 10.322 | 0,01 |
| CVB Financial Corp. | USD | 474 | 7.553 | 0,01 |
| Danaher Corp. | USD | 539 | 106.090 | 0,10 |
| Deckers Outdoor Corp. | USD | 942 | 84.060 | 0,08 |
| Deere & Co. | USD | 263 | 105.337 | 0,10 |
| Delta Air Lines, Inc. | USD | 2.278 | 134.551 | 0,12 |
| Diamondback Energy, Inc. | USD | 841 | 108.634 | 0,10 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 1.155 | 152.651 | 0,14 |
| Dime Community Bancshares, Inc. | USD | 137 | 3.563 | 0,00 |
| Donaldson Co., Inc. | USD | 144 | 11.032 | 0,01 |
| Dover Corp. | USD | 109 | 18.376 | 0,02 |
| Eagle Bancorp, Inc. | USD | 282 | 5.056 | 0,01 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 50 | 8.953 | 0,01 |
| East West Bancorp, Inc. | USD | 335 | 32.479 | 0,03 |
| Eastern Bankshares, Inc. | USD | 933 | 14.764 | 0,01 |
| Eaton Corp. plc | USD | 156 | 42.599 | 0,04 |
| Ecolab, Inc. | USD | 1.192 | 268.859 | 0,25 |
| Edison International | USD | 2.949 | 151.970 | 0,14 |
| Edwards Lifesciences Corp. | USD | 1.784 | 131.246 | 0,12 |
| Electronic Arts, Inc. | USD | 640 | 111.499 | 0,10 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 403 | 120.527 | 0,11 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 668 | 615.949 | 0,57 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 33 | 17.399 | 0,02 |
| Emerson Electric Co. | USD | 415 | 47.740 | 0,04 |
| Enterprise Financial Services Corp. | USD | 97 | 4.543 | 0,00 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 517 | 338.504 | 0,31 |
| Equity Bancshares, Inc. 'A' | USD | 44 | 1.691 | 0,00 |
| Esquire Financial Holdings, Inc. | USD | 63 | 5.483 | 0,01 |
| Eversource Energy | USD | 2.364 | 136.073 | 0,13 |
| Exelon Corp. | USD | 9.551 | 357.496 | 0,33 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 1.225 | 157.087 | 0,14 |
| F5, Inc. | USD | 387 | 85.286 | 0,08 |
| Fastenal Co. | USD | 883 | 30.608 | 0,03 |
| FB Financial Corp. | USD | 218 | 10.504 | 0,01 |
| Financial Institutions, Inc. | USD | 81 | 2.162 | 0,00 |
| First Bancorp | USD | 133 | 5.811 | 0,01 |
| First BanCorp | USD | 658 | 11.675 | 0,01 |
| First Busey Corp. | USD | 328 | 6.715 | 0,01 |
| First Commonwealth Financial Corp. | USD | 315 | 4.552 | 0,00 |
| First Financial Bancorp | USD | 242 | 5.193 | 0,01 |
| First Financial Bankshares, Inc. | USD | 341 | 8.824 | 0,01 |
| First Financial Corp. | USD | 30 | 1.561 | 0,00 |
| First Foundation, Inc. | USD | 435 | 2.225 | 0,00 |
| First Hawaiian, Inc. | USD | 668 | 14.552 | 0,01 |
| First Horizon Corp. | USD | 1.589 | 32.394 | 0,03 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|-------|---------|------|
| First Interstate BancSystem, Inc. 'A' | USD | 487 | 14.537 | 0,01 |
| First Merchants Corp. | USD | 166 | 5.329 | 0,01 |
| First Solar, Inc. | USD | 344 | 77.458 | 0,07 |
| Firstsun Capital Bancorp | USD | 74 | 2.369 | 0,00 |
| Flagstar Bank NA | USD | 2.838 | 30.586 | 0,03 |
| Flushing Financial Corp. | USD | 142 | 1.854 | 0,00 |
| FNB Corp. | USD | 2.212 | 32.590 | 0,03 |
| Fortive Corp. | USD | 264 | 12.553 | 0,01 |
| Fox Corp. 'B' | USD | 1.595 | 88.872 | 0,08 |
| Fulton Financial Corp. | USD | 920 | 15.320 | 0,01 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 50 | 28.076 | 0,03 |
| General Electric Co. | USD | 536 | 142.083 | 0,13 |
| General Mills, Inc. | USD | 5.089 | 201.894 | 0,19 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 2.383 | 249.505 | 0,23 |
| Glacier Bancorp, Inc. | USD | 467 | 17.661 | 0,02 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 437 | 327.635 | 0,30 |
| Great Southern Bancorp, Inc. | USD | 30 | 1.575 | 0,00 |
| Hancock Whitney Corp. | USD | 416 | 22.853 | 0,02 |
| Hanmi Financial Corp. | USD | 89 | 2.064 | 0,00 |
| Hartford Insurance Group, Inc. (The) | USD | 2.959 | 349.297 | 0,32 |
| Heritage Commerce Corp. | USD | 299 | 3.085 | 0,00 |
| Heritage Financial Corp. | USD | 96 | 1.955 | 0,00 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 242 | 7.034 | 0,01 |
| Hingham Institution for Savings (The) | USD | 20 | 4.768 | 0,00 |
| Home BancShares, Inc. | USD | 597 | 14.227 | 0,01 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 1.290 | 380.494 | 0,35 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 871 | 145.824 | 0,13 |
| Hope Bancorp, Inc. | USD | 514 | 4.840 | 0,00 |
| Horizon Bancorp, Inc. | USD | 109 | 1.582 | 0,00 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 326 | 125.022 | 0,12 |
| Huntington Bancshares, Inc. | USD | 2.051 | 30.524 | 0,03 |
| Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 169 | 49.376 | 0,05 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 312 | 181.723 | 0,17 |
| Independent Bank Corp. | USD | 45 | 1.243 | 0,00 |
| Independent Bank Corp. (US) | USD | 209 | 13.096 | 0,01 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 286 | 19.603 | 0,02 |
| Intel Corp. | USD | 4.892 | 156.497 | 0,14 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 614 | 85.531 | 0,08 |
| International Bancshares Corp. | USD | 121 | 6.938 | 0,01 |
| International Business Machines Corp. | USD | 1.342 | 344.125 | 0,32 |
| Intuit, Inc. | USD | 387 | 219.991 | 0,20 |
| Intuitive Surgical, Inc. | USD | 231 | 112.576 | 0,10 |
| IPG Photonics Corp. | USD | 685 | 42.816 | 0,04 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 1.792 | 204.357 | 0,19 |
| Johnson & Johnson | USD | 1.660 | 292.979 | 0,27 |
| Johnson Controls International plc | USD | 473 | 48.701 | 0,05 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 2.315 | 639.519 | 0,59 |
| Karman Holdings, Inc. | USD | 821 | 51.499 | 0,05 |
| Kearny Financial Corp. | USD | 221 | 1.398 | 0,00 |
| Kennametal, Inc. | USD | 556 | 13.572 | 0,01 |
| Kenvue, Inc. | USD | 4.933 | 72.785 | 0,07 |
| Keurig Dr. Pepper, Inc. | USD | 3.797 | 91.376 | 0,08 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 592 | 51.195 | 0,05 |
| Kinder Morgan, Inc. | USD | 7.831 | 183.715 | 0,17 |
| Kraft Heinz Co. (The) | USD | 5.501 | 114.537 | 0,11 |
| Kratos Defense & Security Solutions, Inc. | USD | 708 | 45.757 | 0,04 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 641 | 161.156 | 0,15 |
| Lakeland Financial Corp. | USD | 89 | 4.367 | 0,00 |
| Lekos Holdings, Inc. | USD | 424 | 66.146 | 0,06 |
| Leonardo DRS, Inc. | USD | 1.560 | 45.343 | 0,04 |
| Lincoln Electric Holdings, Inc. | USD | 49 | 10.116 | 0,01 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|--------|-----------|------|
| Linde plc | USD | 122 | 44.576 | 0,04 |
| Live Oak Bancshares, Inc. | USD | 136 | 3.984 | 0,00 |
| LKQ Corp. | USD | 2.923 | 76.436 | 0,07 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 808 | 167.380 | 0,15 |
| M&T Bank Corp. | USD | 183 | 31.760 | 0,03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 700 | 111.764 | 0,10 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 45 | 24.132 | 0,02 |
| Mastercard, Inc. 'A' | USD | 1.022 | 502.195 | 0,46 |
| McDonald's Corp. | USD | 976 | 255.315 | 0,24 |
| McKesson Corp. | USD | 168 | 118.470 | 0,11 |
| Mercantile Bank Corp. | USD | 45 | 1.844 | 0,00 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 1.826 | 164.517 | 0,15 |
| Mercury Systems, Inc. | USD | 787 | 49.333 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 1.648 | 930.010 | 0,86 |
| MetLife, Inc. | USD | 2.732 | 185.441 | 0,17 |
| Metropolitan Bank Holding Corp. | USD | 47 | 3.019 | 0,00 |
| Microsoft Corp. | USD | 5.775 | 2.393.411 | 2,20 |
| Mid Penn Bancorp, Inc. | USD | 55 | 1.454 | 0,00 |
| Midland States Bancorp, Inc. | USD | 73 | 1.325 | 0,00 |
| MidWestOne Financial Group, Inc. | USD | 67 | 2.216 | 0,00 |
| Mirion Technologies, Inc. 'A' | USD | 478 | 9.720 | 0,01 |
| Molson Coors Beverage Co. 'B' | USD | 2.737 | 109.622 | 0,10 |
| Moody's Corp. | USD | 298 | 131.114 | 0,12 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 1.413 | 117.910 | 0,11 |
| National Bank Holdings Corp. 'A' | USD | 178 | 5.781 | 0,01 |
| NB Bancorp, Inc. | USD | 182 | 3.114 | 0,00 |
| NBT Bancorp, Inc. | USD | 120 | 4.282 | 0,00 |
| NetApp, Inc. | USD | 1.160 | 106.372 | 0,10 |
| Netflix, Inc. | USD | 3.267 | 260.196 | 0,24 |
| Newmont Corp. | USD | 2.508 | 216.105 | 0,20 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 3.067 | 210.429 | 0,19 |
| Nicolet Bankshares, Inc. | USD | 44 | 4.581 | 0,00 |
| nLight, Inc. | USD | 1.625 | 53.606 | 0,05 |
| Northeast Bank | USD | 53 | 4.776 | 0,00 |
| Northfield Bancorp, Inc. | USD | 118 | 1.158 | 0,00 |
| Northrim BanCorp, Inc. | USD | 142 | 3.239 | 0,00 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 505 | 5.197 | 0,01 |
| nVent Electric plc | USD | 118 | 10.349 | 0,01 |
| NVIDIA Corp. | USD | 21.240 | 3.415.858 | 3,14 |
| NXP Semiconductors NV | USD | 654 | 122.742 | 0,11 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 185 | 2.844 | 0,00 |
| OFG Bancorp | USD | 150 | 5.222 | 0,01 |
| Old National Bancorp | USD | 1.602 | 30.794 | 0,03 |
| Old Second Bancorp, Inc. | USD | 124 | 2.064 | 0,00 |
| Omnicom Group, Inc. | USD | 1.601 | 110.760 | 0,10 |
| Ondas Holdings, Inc. | USD | 6.017 | 47.968 | 0,04 |
| ONEOK, Inc. | USD | 2.502 | 156.902 | 0,14 |
| Oracle Corp. | USD | 1.434 | 239.715 | 0,22 |
| Origin Bancorp, Inc. | USD | 84 | 2.712 | 0,00 |
| Orrstown Financial Services, Inc. | USD | 87 | 2.630 | 0,00 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 2.293 | 351.756 | 0,32 |
| Palo Alto Networks, Inc. | USD | 560 | 88.523 | 0,08 |
| Park National Corp. | USD | 38 | 4.959 | 0,01 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 77 | 58.168 | 0,05 |
| Parsons Corp. | USD | 632 | 33.797 | 0,03 |
| Pathward Financial, Inc. | USD | 116 | 7.115 | 0,01 |
| Peapack-Gladstone Financial Corp. | USD | 56 | 1.340 | 0,00 |
| Pentair plc | USD | 1.831 | 164.858 | 0,15 |
| Peoples Bancorp, Inc. | USD | 100 | 2.567 | 0,00 |
| Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 369 | 30.722 | 0,03 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USD | 896 | 160.976 | 0,15 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|-------|---------|------|
| Popular, Inc. | USD | 288 | 30.901 | 0,03 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 1.146 | 100.925 | 0,09 |
| Preferred Bank | USD | 46 | 3.861 | 0,00 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 482 | 94.012 | 0,09 |
| Prosperity Bancshares, Inc. | USD | 530 | 31.574 | 0,03 |
| Provident Financial Services, Inc. | USD | 362 | 6.120 | 0,01 |
| Prudential Financial, Inc. | USD | 3.131 | 302.835 | 0,28 |
| QCR Holdings, Inc. | USD | 61 | 4.307 | 0,00 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 668 | 242.903 | 0,22 |
| Red Cat Holdings, Inc. | USD | 7.257 | 48.262 | 0,04 |
| Regions Financial Corp. | USD | 1.331 | 31.027 | 0,03 |
| Renasant Corp. | USD | 359 | 10.851 | 0,01 |
| Repligen Corp. | USD | 95 | 13.527 | 0,01 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 81 | 27.142 | 0,03 |
| RTX Corp. | USD | 1.212 | 189.460 | 0,17 |
| S&P Global, Inc. | USD | 552 | 247.620 | 0,23 |
| S&T Bancorp, Inc. | USD | 84 | 2.828 | 0,00 |
| Salesforce, Inc. | USD | 1.258 | 284.668 | 0,26 |
| Science Applications International Corp. | USD | 617 | 53.733 | 0,05 |
| Seacoast Banking Corp. of Florida | USD | 367 | 9.796 | 0,01 |
| Sempra | USD | 477 | 36.233 | 0,03 |
| ServiceNow, Inc. | USD | 2.185 | 285.949 | 0,26 |
| ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 131 | 8.125 | 0,01 |
| Shore Bancshares, Inc. | USD | 80 | 1.204 | 0,00 |
| Simmons First National Corp. 'A' | USD | 518 | 8.369 | 0,01 |
| Solstice Advanced Materials, Inc. | USD | 232 | 9.611 | 0,01 |
| Southside Bancshares, Inc. | USD | 69 | 1.824 | 0,00 |
| SOUTHSTATE BANK Corp. | USD | 356 | 28.933 | 0,03 |
| Starbucks Corp. | USD | 1.423 | 102.474 | 0,09 |
| Steel Dynamics, Inc. | USD | 629 | 90.957 | 0,08 |
| Stellar Bancorp, Inc. | USD | 165 | 4.337 | 0,00 |
| STERIS plc | USD | 744 | 162.077 | 0,15 |
| Stock Yards Bancorp, Inc. | USD | 74 | 4.145 | 0,00 |
| Synchrony Financial | USD | 2.001 | 143.551 | 0,13 |
| Synovus Financial Corp. | USD | 705 | 30.728 | 0,03 |
| Target Corp. | USD | 920 | 76.747 | 0,07 |
| Teledyne Technologies, Inc. | USD | 178 | 78.775 | 0,07 |
| Terex Corp. | USD | 225 | 10.283 | 0,01 |
| Tesla, Inc. | USD | 2.473 | 958.352 | 0,88 |
| Texas Capital Bancshares, Inc. | USD | 265 | 20.674 | 0,02 |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 1.447 | 216.843 | 0,20 |
| TFS Financial Corp. | USD | 203 | 2.309 | 0,00 |
| Third Coast Bancshares, Inc. | USD | 32 | 1.050 | 0,00 |
| Timken Co. (The) | USD | 151 | 10.997 | 0,01 |
| Tompkins Financial Corp. | USD | 26 | 1.606 | 0,00 |
| Towne Bank | USD | 170 | 4.867 | 0,00 |
| Tractor Supply Co. | USD | 3.055 | 130.785 | 0,12 |
| Trane Technologies plc | USD | 755 | 252.053 | 0,23 |
| TriCo Bancshares | USD | 58 | 2.337 | 0,00 |
| Triumph Financial, Inc. | USD | 126 | 6.710 | 0,01 |
| Truist Financial Corp. | USD | 806 | 34.072 | 0,03 |
| TrustCo Bank Corp. | USD | 52 | 1.851 | 0,00 |
| Trustmark Corp. | USD | 167 | 5.592 | 0,01 |
| TTM Technologies, Inc. | USD | 808 | 48.610 | 0,05 |
| Uber Technologies, Inc. | USD | 1.987 | 139.209 | 0,13 |
| UMB Financial Corp. | USD | 296 | 29.346 | 0,03 |
| Union Pacific Corp. | USD | 702 | 139.269 | 0,13 |
| United Bankshares, Inc. | USD | 442 | 14.611 | 0,01 |
| United Community Banks, Inc. | USD | 398 | 10.683 | 0,01 |
| United Rentals, Inc. | USD | 189 | 131.850 | 0,12 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 702 | 199.201 | 0,18 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Univest Financial Corp. | USD | 67 | 1.880 | 0,00 |
| Valley National Bancorp | USD | 3.386 | 33.980 | 0,03 |
| Veralto Corp. | USD | 852 | 73.639 | 0,07 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 5.391 | 187.629 | 0,17 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 370 | 143.460 | 0,13 |
| Visa, Inc. 'A' | USD | 1.868 | 563.402 | 0,52 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 94 | 23.035 | 0,02 |
| WafD, Inc. | USD | 275 | 7.592 | 0,01 |
| Walmart, Inc. | USD | 3.356 | 319.848 | 0,29 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 1.478 | 144.051 | 0,13 |
| Washington Trust Bancorp, Inc. | USD | 81 | 2.041 | 0,00 |
| Webster Financial Corp. | USD | 586 | 31.647 | 0,03 |
| WesBanco, Inc. | USD | 327 | 9.340 | 0,01 |
| Westamerica BanCorp | USD | 82 | 3.398 | 0,00 |
| Western Alliance Bancorp | USD | 409 | 29.335 | 0,03 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 2.489 | 127.479 | 0,12 |
| Wintrust Financial Corp. | USD | 244 | 29.409 | 0,03 |
| WSFS Financial Corp. | USD | 212 | 10.034 | 0,01 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 193 | 167.958 | 0,15 |
| Xylem, Inc. | USD | 1.502 | 175.947 | 0,16 |
| Zions Bancorp NA | USD | 624 | 31.188 | 0,03 |
| Zoetis, Inc. 'A' | USD | 1.404 | 151.718 | 0,14 |
| | | | 42.567.818 | 39,12 |
| Summe Aktien | | | 62.062.172 | 57,04 |

Staatsanleihen

Australien

| | | | | |
|--|-----|---------|---------------|-------------|
| Australia Government Bond, Reg. S 4,25 % 21.10.2036 | AUD | 162.000 | 87.944 | 0,08 |
| | | | 87.944 | 0,08 |

Österreich

| | | | | |
|--|-----|---------|----------------|-------------|
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4 % 23.05.2034 | EUR | 121.000 | 115.595 | 0,11 |
| Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95 % 20.02.2035 | EUR | 98.500 | 97.351 | 0,09 |
| | | | 212.946 | 0,20 |

Kanada

| | | | | |
|---|-----|---------|----------------|-------------|
| Canada Government Bond 1,25 % 01.06.2030 | CAD | 187.000 | 108.379 | 0,10 |
| Canada Government Bond 2,75 % 01.09.2030 | CAD | 191.000 | 117.832 | 0,11 |
| | | | 226.211 | 0,21 |

Dänemark

| | | | | |
|--|-----|---------|---------------|-------------|
| Denmark Government Bond 2,25 % 15.11.2033 | DKK | 635.042 | 83.078 | 0,08 |
| | | | 83.078 | 0,08 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Frankreich | | | | |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75 % 25.11.2028 | EUR | 1.744.798 | 1.663.133 | 1,53 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5 % 25.05.2030 | EUR | 84.668 | 83.952 | 0,08 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5 % 25.05.2031 | EUR | 72.984 | 67.980 | 0,06 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5 % 25.05.2043 | EUR | 67.489 | 54.154 | 0,05 |
| France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25 % 25.05.2045 | EUR | 38.148 | 33.598 | 0,03 |
| | | | 1.902.817 | 1,75 |
| Deutschland | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25 % 15.02.2027 | EUR | 1.145.508 | 1.123.637 | 1,03 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6 % 15.05.2041 | EUR | 40.956 | 37.825 | 0,03 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,8 % 15.08.2053 | EUR | 28.282 | 19.970 | 0,02 |
| Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75 % 04.07.2034 | EUR | 528.543 | 608.298 | 0,56 |
| Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2 % 10.12.2026 | EUR | 65.452 | 65.447 | 0,06 |
| Germany Treasury Bill, Reg. S 0 % 15.04.2026 | EUR | 204.634 | 203.491 | 0,19 |
| | | | 2.058.668 | 1,89 |
| Indien | | | | |
| Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841 % 21.09.2028 | EUR | 100.000 | 96.012 | 0,09 |
| | | | 96.012 | 0,09 |
| Italien | | | | |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4 % 01.02.2037 | EUR | 73.000 | 75.940 | 0,07 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2 % 01.02.2028 | EUR | 321.000 | 319.507 | 0,29 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25 % 15.03.2028 | EUR | 270.000 | 258.410 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5 % 01.08.2034 | EUR | 123.000 | 138.361 | 0,13 |
| Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5 % 01.08.2039 | EUR | 49.000 | 55.288 | 0,05 |
| | | | 847.506 | 0,78 |
| Japan | | | | |
| Japan Government Five Year Bond 0,2 % 20.12.2027 | JPY | 43.250.000 | 230.756 | 0,21 |
| Japan Government Forty Year Bond 2,2 % 20.03.2064 | JPY | 15.250.000 | 60.307 | 0,06 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,1 % 20.09.2027 | JPY | 42.500.000 | 227.019 | 0,21 |
| Japan Government Ten Year Bond 0,6 % 20.12.2033 | JPY | 29.950.000 | 147.530 | 0,14 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Japan (Fortsetzung) | | | | |
| Japan Government Ten Year Bond 1,1 % 20.06.2034 | JPY | 19.750.000 | 100.470 | 0,09 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,6 % 20.06.2050 | JPY | 29.500.000 | 88.907 | 0,08 |
| Japan Government Thirty Year Bond 0,6 % 20.09.2050 | JPY | 22.500.000 | 67.095 | 0,06 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,4 % 20.09.2034 | JPY | 21.950.000 | 114.110 | 0,11 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2 % 20.12.2034 | JPY | 24.450.000 | 124.506 | 0,11 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,3 % 20.06.2035 | JPY | 18.750.000 | 95.661 | 0,09 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1,2 % 20.09.2035 | JPY | 21.600.000 | 108.724 | 0,10 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1 % 20.12.2035 | JPY | 20.500.000 | 100.799 | 0,09 |
| | | | 1.465.884 | 1,35 |
| Niederlande | | | | |
| Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2 % 15.01.2054 | EUR | 150.166 | 108.772 | 0,10 |
| TenneT Holding BV, Reg. S, FRN 4,625 % Perpetual | EUR | 100.000 | 103.387 | 0,09 |
| | | | 212.159 | 0,19 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Bond 3 % 20.04.2029 | NZD | 97.000 | 46.999 | 0,04 |
| | | | 46.999 | 0,04 |
| Portugal | | | | |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95 % 15.06.2029 | EUR | 64.699 | 64.027 | 0,06 |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,65 % 16.07.2032 | EUR | 68.740 | 64.140 | 0,06 |
| Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,1 % 15.02.2045 | EUR | 59.730 | 62.632 | 0,05 |
| | | | 190.799 | 0,17 |
| Singapur | | | | |
| Singapore Government Bond 3,5 % 01.03.2027 | SGD | 66.000 | 44.749 | 0,04 |
| | | | 44.749 | 0,04 |
| Spanien | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4 % 31.05.2028 | EUR | 158.000 | 158.493 | 0,15 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4 % 30.07.2028 | EUR | 954.000 | 933.563 | 0,86 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45 % 30.07.2043 | EUR | 132.000 | 125.717 | 0,11 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95 % 30.04.2026 | EUR | 130.000 | 129.945 | 0,12 |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Spanien (Fortsetzung) | | | | |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,95 % 30.07.2030 | EUR | 673.000 | 655.096 | 0,60 |
| Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35 % 30.07.2033 | EUR | 200.000 | 191.154 | 0,18 |
| | | | 2.193.968 | 2,02 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| UK Treasury, Reg. S 4,25 % 07.12.2027 | GBP | 152.826 | 177.070 | 0,16 |
| UK Treasury, Reg. S 4,75 % 07.12.2030 | GBP | 66.462 | 79.054 | 0,07 |
| UK Treasury, Reg. S 4,5 % 07.12.2042 | GBP | 137.566 | 148.417 | 0,14 |
| UK Treasury, Reg. S 4,75 % 22.10.2043 | GBP | 150.479 | 165.550 | 0,15 |
| | | | 570.091 | 0,52 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury 2,375 % 15.05.2027 | USD | 804.300 | 675.626 | 0,62 |
| US Treasury 3,25 % 30.06.2027 | USD | 637.600 | 541.913 | 0,50 |
| US Treasury 2,625 % 15.02.2029 | USD | 3.115.600 | 2.584.836 | 2,38 |
| US Treasury 4 % 28.02.2030 | USD | 447.000 | 386.475 | 0,35 |
| US Treasury 1,625 % 15.05.2031 | USD | 528.300 | 404.341 | 0,37 |
| US Treasury 4,5 % 15.11.2033 | USD | 303.300 | 267.697 | 0,25 |
| US Treasury 4 % 15.02.2034 | USD | 201.100 | 171.402 | 0,16 |
| US Treasury 4,25 % 15.11.2034 | USD | 144.000 | 124.423 | 0,11 |
| US Treasury 4,625 % 15.02.2035 | USD | 124.300 | 110.326 | 0,10 |
| US Treasury 4,25 % 15.05.2035 | USD | 169.000 | 145.726 | 0,13 |
| US Treasury 4,25 % 15.08.2035 | USD | 148.200 | 127.662 | 0,12 |
| US Treasury 4,5 % 15.02.2036 | USD | 3.195.100 | 2.821.376 | 2,59 |
| US Treasury 2 % 15.02.2050 | USD | 880.100 | 443.202 | 0,41 |
| US Treasury Inflation Indexed 1,875 % 15.07.2035 | USD | 6.274.400 | 5.418.207 | 4,98 |
| | | | 14.223.212 | 13,07 |
| Summe Staatsanleihen | | | 24.463.043 | 22,48 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 95.371.261 | 87,65 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Indien | | | | |
| Kwality Wall's India Ltd. | INR | 1.051 | 381 | 0,00 |
| | | | 381 | 0,00 |
| Summe Aktien | | | 381 | 0,00 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 381 | 0,00 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) [†] | EUR | 16.719 | 449.059 | 0,41 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund – Klasse N [‡] | EUR | 64.744 | 1.750.670 | 1,61 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) [†] | EUR | 308.320 | 8.318.480 | 7,65 |
| | | | 10.518.209 | 9,67 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 10.518.209 | 9,67 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 10.518.209 | 9,67 |
| Summe Anlagen | | | 105.889.851 | 97,32 |
| Barmittel | | | 2.247.286 | 2,07 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 665.230 | 0,61 |
| Summe Nettovermögen | | | 108.802.367 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

[‡] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert EUR | % des Nettovermögens |
|--|---|---------|---------------|------------------|------------------|----------------------|
| (98) | EURO STOXX 50 Index, Put, 5.750.000, 16.01.2026 | EUR | Goldman Sachs | 5.635.000 | (29.792) | (0,03) |
| (9) | Nikkei 225 Index, Put, 50.750.000, 09.01.2026 | JPY | Goldman Sachs | 2.481.353 | (38.871) | (0,03) |
| (18) | S&P 500 Emini Index, Put, 6.925.000, 02.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 5.313.979 | (11.510) | (0,01) |
| (19) | S&P 500 Emini Index, Put, 6.960.000, 23.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 5.637.550 | (72.798) | (0,07) |
| Gesamtmarktwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (152.971) | (0,14) |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| Euro-Bund, 06.03.2026 | (3) | EUR | (382.710) | 3.855 | 0,01 |
| Euro-Buxl, 06.03.2026 | (1) | EUR | (110.120) | 2.510 | 0,00 |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (2) | USD | (186.472) | 751 | 0,00 |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (6) | USD | (575.681) | 3.401 | 0,00 |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (1) | USD | (100.876) | 2.158 | 0,00 |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 12.675 | 0,01 |
| Canada 10 Year Bond, 20.03.2026 | 3 | CAD | 225.686 | (2.950) | 0,00 |
| Euro-Bobl, 06.03.2026 | 4 | EUR | 464.640 | (2.165) | 0,00 |
| Euro-Schatz, 06.03.2026 | 2 | EUR | 213.580 | (285) | 0,00 |
| EURO STOXX 50 Index, 20.03.2026 | (42) | EUR | (2.453.220) | (21.320) | (0,02) |
| Nikkei 225 Index, 12.03.2026 | (7) | JPY | (961.453) | (5.528) | 0,00 |
| S&P 500 Emini Index, 20.03.2026 | (16) | USD | (4.728.311) | (16.720) | (0,02) |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | 2 | USD | 356.051 | (173) | 0,00 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | 2 | USD | 196.263 | (1.239) | 0,00 |
| US Long Bond, 20.03.2026 | 7 | USD | 690.652 | (6.714) | (0,01) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (57.094) | (0,05) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (44.419) | (0,04) |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|---------------|---|----------------------|
| EUR | 306.994 | JPY | 56.000.000 | 21.01.2026 | HSBC | 2.555 | - |
| EUR | 2.637.896 | JPY | 467.000.000 | 21.01.2026 | UBS | 99.095 | 0,09 |
| EUR | 4.121.263 | USD | 4.779.000 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | 49.739 | 0,05 |
| EUR | 345.641 | USD | 400.000 | 21.01.2026 | State Street | 4.856 | 0,01 |
| EUR | 19.761.304 | USD | 22.896.000 | 21.01.2026 | UBS | 254.788 | 0,23 |
| GBP | 78.000 | EUR | 88.258 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | 997 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 412.030 | 0,38 |
| In AUD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 1.159.204 | EUR | 644.773 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 14.159 | 0,01 |
| EUR | 1.026 | AUD | 1.803 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 14.160 | 0,01 |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 161.776 | USD | 188.688 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.091 | - |
| USD | 76.296 | EUR | 64.749 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 224 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.315 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 427.505 | 0,39 |
| EUR | 97.387 | GBP | 86.000 | 21.01.2026 | Barclays | (1.022) | - |
| EUR | 32.789 | GBP | 29.000 | 21.01.2026 | HSBC | (396) | - |
| EUR | 855.499 | GBP | 756.000 | 21.01.2026 | UBS | (9.584) | (0,01) |
| EUR | 802.399 | USD | 944.000 | 21.01.2026 | Barclays | (1.853) | - |
| EUR | 227.783 | USD | 269.000 | 21.01.2026 | HSBC | (1.395) | - |
| JPY | 12.000.000 | EUR | 68.181 | 21.01.2026 | Goldman Sachs | (2.945) | - |
| USD | 3.555.000 | EUR | 3.058.905 | 21.01.2026 | Barclays | (30.181) | (0,03) |
| USD | 186.000 | EUR | 160.948 | 21.01.2026 | HSBC | (2.483) | - |
| USD | 252.000 | EUR | 216.692 | 21.01.2026 | State Street | (1.997) | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (51.856) | (0,04) |
| In AUD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| AUD | 772 | EUR | 440 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | - | - |
| EUR | 77.264 | AUD | 136.598 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (383) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (383) | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 40.948 | USD | 48.300 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (185) | - |
| USD | 10.062.955 | EUR | 8.667.916 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (98.475) | (0,10) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (98.660) | (0,10) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (150.899) | (0,14) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 276.606 | 0,25 |

Global Balanced Income Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währg. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlter/ erhaltener Zinsen) | Fälligkeit | Marktwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---|--------|------------------|-----------------------------------|------------------|--|------------|------------------|--------------------------------------|
| 880.000 USD | | Barclays | CDX.NA.EM.38-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2027 | 6.230 | 0,01 |
| 930.000 USD | | Barclays | CDX.NA.EM.39-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2028 | 6.127 | 0,01 |
| 545.000 USD | | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.40-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2028 | 2.751 | 0,00 |
| 225.000 USD | | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.41-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2029 | 654 | 0,00 |
| 1.710.000 USD | | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.42-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2029 | 825 | 0,00 |
| 2.630.000 EUR | | Goldman Sachs | ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1 | Verkauf | 5,00 % | 20.12.2030 | 295.204 | 0,27 |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 311.791 | 0,29 |
| 2.530.000 USD | | Goldman Sachs | CDX.NA.EM.43-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2030 | (10.879) | (0,01) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (10.879) | (0,01) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 300.912 | 0,28 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|------------------------------------|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Balanced Income Fund | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 173.800 | - |
| Barmittel | UBS | EUR | 390.000 | - |
| | | | 563.800 | - |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine attraktive Gesamtrendite gemessen in Euro an und investiert hierzu vorwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen (darunter die Fonds der Gesellschaft), ETF, Futures, vom Anlageberater oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltete Anlagefonds und andere Instrumente für gemeinsame Anlagen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte | | | | |
| Österreich | | | | |
| BAWAG Group AG, Reg. S | EUR | 3.376 | 434.096 | 0,02 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 12.547 | 1.291.267 | 0,06 |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 5.079 | 193.428 | 0,01 |
| | | | 1.918.791 | 0,09 |
| Belgien | | | | |
| KBC Ancora | EUR | 1.644 | 120.505 | 0,01 |
| KBC Group NV | EUR | 9.777 | 1.087.692 | 0,05 |
| | | | 1.208.197 | 0,06 |
| Dänemark | | | | |
| ROCKWOOL A/S 'B' | DKK | 49.066 | 1.469.939 | 0,07 |
| | | | 1.469.939 | 0,07 |
| Finnland | | | | |
| Nordea Bank Abp | EUR | 151.977 | 2.440.869 | 0,12 |
| | | | 2.440.869 | 0,12 |
| Frankreich | | | | |
| Alstom SA | EUR | 74.777 | 1.882.137 | 0,09 |
| BNP Paribas SA | EUR | 109.793 | 8.870.177 | 0,42 |
| Credit Agricole SA | EUR | 114.425 | 2.008.159 | 0,09 |
| Societe Generale SA | EUR | 70.849 | 4.868.743 | 0,23 |
| SPIE SA | EUR | 36.240 | 1.785.182 | 0,08 |
| Thales SA | EUR | 14.976 | 3.441.485 | 0,16 |
| | | | 22.855.883 | 1,07 |
| Deutschland | | | | |
| Bilfinger SE | EUR | 14.674 | 1.571.331 | 0,07 |
| Commerzbank AG | EUR | 31.894 | 1.153.413 | 0,05 |
| Deutsche Bank AG | EUR | 86.777 | 2.855.360 | 0,14 |
| E.ON SE | EUR | 198.355 | 3.185.745 | 0,15 |
| GEA Group AG | EUR | 29.794 | 1.716.333 | 0,08 |
| Heidelberg Materials AG | EUR | 12.795 | 2.859.044 | 0,14 |
| Hensoldt AG | EUR | 13.829 | 1.006.071 | 0,05 |
| KION Group AG | EUR | 25.886 | 1.754.945 | 0,08 |
| Knorr-Bremse AG | EUR | 21.826 | 2.065.577 | 0,10 |
| Nordex SE | EUR | 56.504 | 1.637.137 | 0,08 |
| Rheinmetall AG | EUR | 2.617 | 4.076.962 | 0,19 |
| Siemens AG | EUR | 17.021 | 4.101.993 | 0,19 |
| Siemens Energy AG | EUR | 35.008 | 4.218.366 | 0,20 |
| thyssenkrupp AG | EUR | 170.890 | 1.568.757 | 0,07 |
| United Internet AG | EUR | 59.525 | 1.640.813 | 0,08 |
| | | | 35.411.847 | 1,67 |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |

Aktienwerte (Fortsetzung)

| Irland | | | | |
|---------------------------|-----|--------|-----------|------|
| AIB Group plc | EUR | 86.711 | 797.741 | 0,03 |
| Bank of Ireland Group plc | EUR | 36.588 | 599.129 | 0,03 |
| Kingspan Group plc | EUR | 25.303 | 1.876.217 | 0,09 |

3.273.087 0,15

Italien

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| Banca Generali SpA | EUR | 2.438 | 138.833 | 0,01 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 90.866 | 825.056 | 0,04 |
| Banco BPM SpA | EUR | 53.037 | 687.277 | 0,03 |
| BPER Banca SpA | EUR | 59.666 | 688.714 | 0,03 |
| Buzzi SpA | EUR | 30.824 | 1.592.971 | 0,07 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | EUR | 26.331 | 581.444 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 669.731 | 3.950.897 | 0,18 |
| Leonardo SpA | EUR | 45.916 | 2.271.153 | 0,11 |
| UniCredit SpA | EUR | 68.106 | 4.830.632 | 0,23 |

15.566.977 0,73

Niederlande

| | | | | |
|-------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA | EUR | 24.515 | 730.302 | 0,03 |
| ING Groep NV | EUR | 130.935 | 3.143.749 | 0,15 |

3.874.051 0,18

Portugal

| | | | | |
|----------------------------------|-----|---------|---------|------|
| Banco Comercial Portugues SA 'R' | EUR | 387.154 | 346.967 | 0,02 |
|----------------------------------|-----|---------|---------|------|

346.967 0,02

Spanien

| | | | | |
|------------------------------------|-----|---------|-----------|------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | EUR | 244.755 | 4.907.338 | 0,23 |
| Banco de Sabadell SA | EUR | 235.870 | 793.703 | 0,04 |
| Banco Santander SA | EUR | 622.142 | 6.264.970 | 0,29 |
| Bankinter SA | EUR | 30.073 | 425.683 | 0,02 |
| CaixaBank SA | EUR | 151.814 | 1.585.697 | 0,07 |
| Unicaja Banco SA, Reg. S | EUR | 46.730 | 129.816 | 0,01 |

14.107.207 0,66

Schweden

| | | | | |
|--------------------|-----|---------|-----------|------|
| Atlas Copco AB 'A' | SEK | 228.543 | 3.510.056 | 0,17 |
| Saab AB 'B' | SEK | 46.136 | 2.292.996 | 0,11 |
| SSAB AB 'B' | SEK | 242.532 | 1.547.917 | 0,07 |
| Volvo AB 'B' | SEK | 119.790 | 3.263.096 | 0,15 |

10.614.065 0,50

Schweiz

| | | | | |
|------------------|-----|--------|-----------|------|
| ABB Ltd. | CHF | 63.783 | 4.044.898 | 0,19 |
| Geberit AG | CHF | 3.306 | 2.191.530 | 0,10 |
| Georg Fischer AG | CHF | 27.474 | 1.573.996 | 0,07 |
| Holcim AG | CHF | 37.275 | 3.112.873 | 0,15 |

10.923.297 0,51

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |

Aktienwerte (Fortsetzung)

| Vereinigtes Königreich | | | | |
|------------------------|-----|---------|---------|------|
| Chemring Group plc | GBP | 176.668 | 955.964 | 0,04 |
| Cohort plc | GBP | 76.540 | 795.020 | 0,04 |

1.750.984 0,08

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--|-----|---------|-----------|------|
| 1st Source Corp. | USD | 881 | 47.158 | 0,00 |
| 3M Co. | USD | 2.782 | 382.319 | 0,02 |
| Abbott Laboratories | USD | 7.398 | 791.933 | 0,04 |
| AbbVie, Inc. | USD | 7.089 | 1.387.277 | 0,07 |
| Accenture plc 'A' | USD | 2.934 | 676.657 | 0,03 |
| Adobe, Inc. | USD | 2.120 | 635.629 | 0,03 |
| AeroVironment, Inc. | USD | 3.942 | 814.246 | 0,04 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | USD | 5.222 | 1.106.823 | 0,05 |
| Alphabet, Inc. 'A' | USD | 23.326 | 6.234.686 | 0,29 |
| Altria Group, Inc. | USD | 8.527 | 418.989 | 0,02 |
| Amalgamated Financial Corp. | USD | 2.047 | 56.985 | 0,00 |
| Amerant Bancorp, Inc. 'A' | USD | 1.986 | 33.274 | 0,00 |
| American Electric Power Co., Inc. | USD | 4.239 | 419.111 | 0,02 |
| American Express Co. | USD | 2.258 | 717.108 | 0,03 |
| American Tower Corp., REIT | USD | 2.785 | 418.350 | 0,02 |
| Ameris Bancorp | USD | 4.081 | 259.993 | 0,01 |
| Amgen, Inc. | USD | 2.340 | 655.483 | 0,03 |
| Analog Devices, Inc. | USD | 2.205 | 516.972 | 0,02 |
| Applied Materials, Inc. | USD | 3.569 | 790.910 | 0,04 |
| Associated Banc-Corp. | USD | 14.557 | 321.089 | 0,02 |
| AT&T, Inc. | USD | 28.383 | 602.339 | 0,03 |
| Atlantic Union Bankshares Corp. | USD | 12.435 | 376.596 | 0,02 |
| Automatic Data Processing, Inc. | USD | 2.273 | 502.488 | 0,02 |
| AvalonBay Communities, Inc., REIT | USD | 3.544 | 550.055 | 0,03 |
| Axos Financial, Inc. | USD | 3.465 | 256.407 | 0,01 |
| Bank of California, Inc. | USD | 21.650 | 359.772 | 0,02 |
| BancFirst Corp. | USD | 1.139 | 104.601 | 0,01 |
| Bancorp, Inc. (The) | USD | 5.783 | 336.966 | 0,02 |
| Bank First Corp. | USD | 1.434 | 151.433 | 0,01 |
| Bank of America Corp. | USD | 25.546 | 1.202.101 | 0,06 |
| Bank of Hawaii Corp. | USD | 3.916 | 229.815 | 0,01 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The) | USD | 4.856 | 483.385 | 0,02 |
| Bank OZK | USD | 8.823 | 350.031 | 0,02 |
| BankUnited, Inc. | USD | 7.756 | 296.326 | 0,01 |
| Banner Corp. | USD | 2.180 | 117.453 | 0,01 |
| Beacon Financial Corp. | USD | 4.950 | 111.590 | 0,01 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 2.589 | 431.754 | 0,02 |
| Berkshire Hathaway, Inc. 'B' | USD | 4.902 | 2.113.751 | 0,10 |
| BigBear.ai Holdings, Inc. | USD | 174.159 | 810.767 | 0,04 |
| BlackRock, Inc. | USD | 599 | 552.626 | 0,03 |
| BlackSky Technology, Inc. 'A' | USD | 68.036 | 1.109.714 | 0,05 |
| Blackstone, Inc. | USD | 3.486 | 459.034 | 0,02 |
| BOK Financial Corp. | USD | 2.140 | 217.896 | 0,01 |
| BristolMyers Squibb Co. | USD | 11.027 | 510.334 | 0,02 |
| Brown & Brown, Inc. | USD | 6.616 | 452.687 | 0,02 |
| Burke & Herbert Financial Services Corp. | USD | 625 | 33.439 | 0,00 |
| Byline Bancorp, Inc. | USD | 2.382 | 59.629 | 0,00 |
| C3.ai, Inc. 'A' | USD | 80.768 | 937.938 | 0,04 |
| CACI International, Inc. 'A' | USD | 1.789 | 821.642 | 0,04 |
| Cadence Bank | USD | 16.779 | 616.596 | 0,03 |
| Camden National Corp. | USD | 670 | 25.130 | 0,00 |
| Capital One Financial Corp. | USD | 3.268 | 680.182 | 0,03 |
| Capitol Federal Financial, Inc. | USD | 7.542 | 43.985 | 0,00 |
| Carrier Global Corp. | USD | 15.290 | 695.113 | 0,03 |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|--------|-----------|------|
| Caterpillar, Inc. | USD | 4.224 | 2.082.216 | 0,10 |
| Cathay General Bancorp | USD | 4.091 | 169.556 | 0,01 |
| Cencora, Inc. | USD | 1.544 | 446.948 | 0,02 |
| Central Pacific Financial Corp. | USD | 1.673 | 45.161 | 0,00 |
| Charles Schwab Corp. (The) | USD | 5.550 | 475.383 | 0,02 |
| Chevron Corp. | USD | 6.539 | 849.565 | 0,04 |
| Chubb Ltd. | USD | 2.063 | 551.681 | 0,03 |
| Cigna Group (The) | USD | 1.631 | 384.787 | 0,02 |
| Circle Internet Group, Inc. 'A' | USD | 1.830 | 124.574 | 0,01 |
| Cisco Systems, Inc. | USD | 16.653 | 1.096.072 | 0,05 |
| Citigroup, Inc. | USD | 8.026 | 801.266 | 0,04 |
| Citizens Financial Group, Inc. | USD | 24.613 | 1.233.745 | 0,06 |
| City Holding Co. | USD | 1.105 | 115.234 | 0,01 |
| CME Group, Inc. | USD | 1.637 | 384.137 | 0,02 |
| CMS Energy Corp. | USD | 11.679 | 700.630 | 0,03 |
| Coastal Financial Corp. | USD | 1.261 | 124.396 | 0,01 |
| Coca-Cola Co. (The) | USD | 15.708 | 938.449 | 0,04 |
| Cognex Corp. | USD | 5.676 | 176.400 | 0,01 |
| Coinbase Global, Inc. 'A' | USD | 924 | 181.594 | 0,01 |
| Colgate-Palmolive Co. | USD | 5.729 | 388.015 | 0,02 |
| Columbia Banking System, Inc. | USD | 23.836 | 572.503 | 0,03 |
| Columbia Financial, Inc. | USD | 1.134 | 15.083 | 0,00 |
| Comcast Corp. 'A' | USD | 20.746 | 528.268 | 0,02 |
| Commerce Bancshares, Inc. | USD | 9.898 | 445.551 | 0,02 |
| Community Financial System, Inc. | USD | 2.705 | 133.953 | 0,01 |
| Community Trust Bancorp, Inc. | USD | 535 | 26.024 | 0,00 |
| ConnectOne Bancorp, Inc. | USD | 2.984 | 67.269 | 0,00 |
| ConocoPhillips | USD | 6.533 | 524.322 | 0,02 |
| Corning, Inc. | USD | 7.233 | 548.557 | 0,03 |
| Costco Wholesale Corp. | USD | 706 | 519.557 | 0,02 |
| CSX Corp. | USD | 11.859 | 368.505 | 0,02 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. | USD | 4.453 | 488.716 | 0,02 |
| Cummins, Inc. | USD | 3.171 | 1.389.524 | 0,07 |
| Customers Bancorp, Inc. | USD | 2.891 | 179.768 | 0,01 |
| CVB Financial Corp. | USD | 8.214 | 130.895 | 0,01 |
| CVS Health Corp. | USD | 5.870 | 398.941 | 0,02 |
| Danaher Corp. | USD | 3.289 | 647.368 | 0,03 |
| Deere & Co. | USD | 1.391 | 557.123 | 0,03 |
| Digital Realty Trust, Inc., REIT | USD | 2.600 | 343.630 | 0,02 |
| Dime Community Bancshares, Inc. | USD | 2.413 | 62.750 | 0,00 |
| Dominion Energy, Inc. | USD | 8.191 | 412.396 | 0,02 |
| Donaldson Co., Inc. | USD | 3.254 | 249.283 | 0,01 |
| Dover Corp. | USD | 2.464 | 415.404 | 0,02 |
| Dow, Inc. | USD | 20.003 | 403.096 | 0,02 |
| Eagle Bancorp, Inc. | USD | 4.851 | 86.982 | 0,00 |
| Eagle Materials, Inc. | USD | 1.141 | 204.297 | 0,01 |
| East West Bancorp, Inc. | USD | 5.705 | 553.110 | 0,03 |
| Eastern Bankshares, Inc. | USD | 15.967 | 252.673 | 0,01 |
| Eaton Corp. plc | USD | 5.788 | 1.580.528 | 0,07 |
| Elevance Health, Inc. | USD | 1.256 | 375.638 | 0,02 |
| EMCOR Group, Inc. | USD | 751 | 395.961 | 0,02 |
| Emerson Electric Co. | USD | 12.744 | 1.466.019 | 0,07 |
| Entergy Corp. | USD | 6.641 | 527.979 | 0,02 |
| Enterprise Financial Services Corp. | USD | 1.674 | 78.401 | 0,00 |
| EOG Resources, Inc. | USD | 4.087 | 368.260 | 0,02 |
| Equinix, Inc., REIT | USD | 664 | 434.752 | 0,02 |
| Equity Bancshares, Inc. 'A' | USD | 766 | 29.436 | 0,00 |
| Equity Residential, REIT | USD | 9.174 | 495.913 | 0,02 |
| Esquire Financial Holdings, Inc. | USD | 1.094 | 95.217 | 0,00 |
| Exxon Mobil Corp. | USD | 14.389 | 1.480.674 | 0,07 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---------------------------------------|-----|--------|-----------|------|
| Fastenal Co. | USD | 19.961 | 691.917 | 0,03 |
| FB Financial Corp. | USD | 3.802 | 183.187 | 0,01 |
| FedEx Corp. | USD | 2.006 | 497.459 | 0,02 |
| Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 1.976 | 379.110 | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp | USD | 15.802 | 634.317 | 0,03 |
| Financial Institutions, Inc. | USD | 1.415 | 37.762 | 0,00 |
| First Bancorp | USD | 2.365 | 103.323 | 0,00 |
| First BanCorp | USD | 11.483 | 203.744 | 0,01 |
| First Busey Corp. | USD | 5.729 | 117.281 | 0,01 |
| First Commonwealth Financial Corp. | USD | 5.434 | 78.532 | 0,00 |
| First Financial Bancorp | USD | 4.188 | 89.877 | 0,00 |
| First Financial Bankshares, Inc. | USD | 5.893 | 152.494 | 0,01 |
| First Financial Corp. | USD | 512 | 26.642 | 0,00 |
| First Foundation, Inc. | USD | 7.283 | 37.258 | 0,00 |
| First Hawaiian, Inc. | USD | 11.589 | 252.461 | 0,01 |
| First Horizon Corp. | USD | 27.395 | 558.481 | 0,03 |
| First Interstate BancSystem, Inc. 'A' | USD | 8.465 | 252.683 | 0,01 |
| First Merchants Corp. | USD | 2.881 | 92.484 | 0,00 |
| Firstsun Capital Bancorp | USD | 1.257 | 40.233 | 0,00 |
| Fiserv, Inc. | USD | 9.477 | 546.957 | 0,03 |
| Flagstar Bank NA | USD | 49.601 | 534.558 | 0,03 |
| Flushing Financial Corp. | USD | 2.523 | 32.934 | 0,00 |
| FNB Corp. | USD | 38.054 | 560.663 | 0,03 |
| Fortive Corp. | USD | 5.968 | 283.783 | 0,01 |
| Fulton Financial Corp. | USD | 15.940 | 265.429 | 0,01 |
| GE Vernova, Inc. | USD | 1.141 | 640.686 | 0,03 |
| General Dynamics Corp. | USD | 1.290 | 372.740 | 0,02 |
| General Mills, Inc. | USD | 10.110 | 401.090 | 0,02 |
| General Motors Co. | USD | 5.965 | 415.950 | 0,02 |
| Gilead Sciences, Inc. | USD | 3.850 | 403.104 | 0,02 |
| Glacier Bancorp, Inc. | USD | 8.002 | 302.621 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) | USD | 1.368 | 1.025.641 | 0,05 |
| Great Southern Bancorp, Inc. | USD | 512 | 26.882 | 0,00 |
| Hancock Whitney Corp. | USD | 7.239 | 397.671 | 0,02 |
| Hanmi Financial Corp. | USD | 1.550 | 35.947 | 0,00 |
| HCA Healthcare, Inc. | USD | 852 | 340.713 | 0,02 |
| Heritage Commerce Corp. | USD | 5.231 | 53.967 | 0,00 |
| Heritage Financial Corp. | USD | 1.674 | 34.084 | 0,00 |
| Hilltop Holdings, Inc. | USD | 4.234 | 123.065 | 0,01 |
| Hingham Institution for Savings (The) | USD | 352 | 83.912 | 0,00 |
| Home BancShares, Inc. | USD | 10.423 | 248.389 | 0,01 |
| Home Depot, Inc. (The) | USD | 3.912 | 1.153.871 | 0,05 |
| Honeywell International, Inc. | USD | 9.549 | 1.598.705 | 0,08 |
| Hope Bancorp, Inc. | USD | 8.944 | 84.228 | 0,00 |
| Horizon Bancorp, Inc. | USD | 1.884 | 27.340 | 0,00 |
| Hubbell, Inc. 'B' | USD | 896 | 343.618 | 0,02 |
| Huntington Bancshares, Inc. | USD | 72.539 | 1.079.565 | 0,05 |
| Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 3.523 | 1.029.310 | 0,05 |
| Illinois Tool Works, Inc. | USD | 1.792 | 380.707 | 0,02 |
| Independent Bank Corp. | USD | 791 | 21.858 | 0,00 |
| Independent Bank Corp. (US) | USD | 3.615 | 226.513 | 0,01 |
| Ingersoll Rand, Inc. | USD | 12.688 | 869.666 | 0,04 |
| Intel Corp. | USD | 17.813 | 569.846 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 2.973 | 414.144 | 0,02 |
| International Bancshares Corp. | USD | 2.167 | 124.254 | 0,01 |
| International Business Machines Corp. | USD | 3.932 | 1.008.270 | 0,05 |
| Intuit, Inc. | USD | 1.319 | 749.789 | 0,04 |
| IPG Photonics Corp. | USD | 14.257 | 891.146 | 0,04 |
| Jacobs Solutions, Inc. | USD | 1.945 | 221.805 | 0,01 |
| Johnson & Johnson | USD | 9.136 | 1.612.441 | 0,08 |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|---|-----|---------|-----------|------|
| Johnson Controls International plc | USD | 14.466 | 1.489.461 | 0,07 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 9.918 | 2.739.849 | 0,13 |
| Karman Holdings, Inc. | USD | 17.089 | 1.071.951 | 0,05 |
| Kearny Financial Corp. | USD | 3.799 | 24.034 | 0,00 |
| Kennametal, Inc. | USD | 12.569 | 306.817 | 0,01 |
| Keysight Technologies, Inc. | USD | 2.732 | 481.154 | 0,02 |
| Kimberly-Clark Corp. | USD | 4.133 | 357.411 | 0,02 |
| KKR & Co., Inc. | USD | 3.965 | 434.515 | 0,02 |
| Kratos Defense & Security Solutions, Inc. | USD | 14.735 | 952.307 | 0,04 |
| L3Harris Technologies, Inc. | USD | 13.331 | 3.351.590 | 0,16 |
| Lakeland Financial Corp. | USD | 1.559 | 76.498 | 0,00 |
| Leidos Holdings, Inc. | USD | 8.830 | 1.377.521 | 0,06 |
| Lennar Corp. 'A' | USD | 5.742 | 507.348 | 0,02 |
| Leonardo DRS, Inc. | USD | 32.470 | 943.771 | 0,04 |
| Lincoln Electric Holdings, Inc. | USD | 1.107 | 228.536 | 0,01 |
| Linde plc | USD | 4.490 | 1.640.533 | 0,08 |
| Live Oak Bancshares, Inc. | USD | 2.363 | 69.227 | 0,00 |
| Lowe's Cos., Inc. | USD | 3.256 | 674.492 | 0,03 |
| M&T Bank Corp. | USD | 3.138 | 544.605 | 0,03 |
| Marathon Petroleum Corp. | USD | 2.415 | 336.949 | 0,02 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. | USD | 3.792 | 605.440 | 0,03 |
| Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 1.781 | 955.075 | 0,05 |
| McDonald's Corp. | USD | 3.079 | 805.447 | 0,04 |
| Medtronic plc | USD | 7.205 | 593.521 | 0,03 |
| Mercantile Bank Corp. | USD | 778 | 31.887 | 0,00 |
| Merck & Co., Inc. | USD | 10.550 | 950.521 | 0,04 |
| Mercury Systems, Inc. | USD | 16.379 | 1.026.716 | 0,05 |
| Meta Platforms, Inc. 'A' | USD | 8.249 | 4.655.127 | 0,22 |
| MetLife, Inc. | USD | 6.710 | 455.457 | 0,02 |
| Metropolitan Bank Holding Corp. | USD | 824 | 52.931 | 0,00 |
| Micron Technology, Inc. | USD | 4.599 | 1.126.723 | 0,05 |
| Mid Penn Bancorp, Inc. | USD | 964 | 25.480 | 0,00 |
| Midland States Bancorp, Inc. | USD | 1.343 | 24.379 | 0,00 |
| MidWestOne Financial Group, Inc. | USD | 1.190 | 39.367 | 0,00 |
| Mirion Technologies, Inc. 'A' | USD | 10.795 | 219.517 | 0,01 |
| Mondelez International, Inc. 'A' | USD | 7.881 | 363.090 | 0,02 |
| Nasdaq, Inc. | USD | 4.691 | 391.447 | 0,02 |
| National Bank Holdings Corp. 'A' | USD | 3.051 | 99.086 | 0,00 |
| NB Bancorp, Inc. | USD | 3.065 | 52.449 | 0,00 |
| NBT Bancorp, Inc. | USD | 2.073 | 73.969 | 0,00 |
| Newmont Corp. | USD | 6.051 | 521.392 | 0,02 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 8.763 | 601.235 | 0,03 |
| Nicolet Bankshares, Inc. | USD | 782 | 81.410 | 0,00 |
| NIKE, Inc. 'B' | USD | 7.803 | 415.481 | 0,02 |
| NiSource, Inc. | USD | 16.385 | 586.610 | 0,03 |
| nLight, Inc. | USD | 33.818 | 1.115.589 | 0,05 |
| Norfolk Southern Corp. | USD | 1.364 | 337.531 | 0,02 |
| Northeast Bank | USD | 935 | 84.256 | 0,00 |
| Northern Trust Corp. | USD | 3.358 | 395.367 | 0,02 |
| Northfield Bancorp, Inc. | USD | 2.004 | 19.667 | 0,00 |
| Northrim Bancorp, Inc. | USD | 2.471 | 56.358 | 0,00 |
| Northwest Bancshares, Inc. | USD | 8.797 | 90.531 | 0,00 |
| nVent Electric plc | USD | 2.665 | 233.723 | 0,01 |
| Occidental Petroleum Corp. | USD | 10.750 | 379.414 | 0,02 |
| OceanFirst Financial Corp. | USD | 3.205 | 49.270 | 0,00 |
| OFG Bancorp | USD | 2.600 | 90.513 | 0,00 |
| Old National Bancorp | USD | 27.823 | 534.825 | 0,03 |
| Old Second Bancorp, Inc. | USD | 2.139 | 35.600 | 0,00 |
| Ondas Holdings, Inc. | USD | 125.227 | 998.314 | 0,05 |
| Origin Bancorp, Inc. | USD | 1.447 | 46.710 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Aktienwerte (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

| | | | | |
|--|-----|---------|-----------|------|
| Orrstown Financial Services, Inc. | USD | 1.526 | 46.137 | 0,00 |
| Palantir Technologies, Inc. 'A' | USD | 17.947 | 2.753.143 | 0,13 |
| Park National Corp. | USD | 648 | 84.566 | 0,00 |
| Parker-Hannifin Corp. | USD | 2.450 | 1.850.812 | 0,09 |
| Parsons Corp. | USD | 13.147 | 703.057 | 0,03 |
| Pathward Financial, Inc. | USD | 1.983 | 121.633 | 0,01 |
| Paychex, Inc. | USD | 4.500 | 433.674 | 0,02 |
| PayPal Holdings, Inc. | USD | 6.268 | 312.906 | 0,01 |
| Peapack-Gladstone Financial Corp. | USD | 950 | 22.736 | 0,00 |
| Peoples Bancorp, Inc. | USD | 1.735 | 44.542 | 0,00 |
| PepsiCo, Inc. | USD | 5.807 | 712.080 | 0,03 |
| Pfizer, Inc. | USD | 27.162 | 578.858 | 0,03 |
| Philip Morris International, Inc. | USD | 6.270 | 862.249 | 0,04 |
| Phillips 66 | USD | 2.917 | 321.433 | 0,02 |
| Pinnacle Financial Partners, Inc. | USD | 6.352 | 528.859 | 0,02 |
| Popular, Inc. | USD | 4.995 | 535.934 | 0,03 |
| PPG Industries, Inc. | USD | 5.014 | 441.571 | 0,02 |
| Preferred Bank | USD | 786 | 65.971 | 0,00 |
| Procter & Gamble Co. (The) | USD | 7.335 | 899.888 | 0,04 |
| Progressive Corp. (The) | USD | 3.019 | 588.845 | 0,03 |
| Prologis, Inc., REIT | USD | 4.853 | 531.085 | 0,03 |
| Prosperity Bancshares, Inc. | USD | 9.255 | 551.347 | 0,03 |
| Provident Financial Services, Inc. | USD | 6.275 | 106.095 | 0,01 |
| QCR Holdings, Inc. | USD | 1.055 | 74.498 | 0,00 |
| Quanta Services, Inc. | USD | 2.444 | 888.705 | 0,04 |
| Red Cat Holdings, Inc. | USD | 151.034 | 1.004.447 | 0,05 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 597 | 392.874 | 0,02 |
| Regions Financial Corp. | USD | 23.001 | 536.170 | 0,03 |
| Renasant Corp. | USD | 6.147 | 185.796 | 0,01 |
| Repligen Corp. | USD | 2.157 | 307.131 | 0,01 |
| Republic Services, Inc. 'A' | USD | 2.153 | 393.556 | 0,02 |
| Rockwell Automation, Inc. | USD | 1.820 | 609.848 | 0,03 |
| Roper Technologies, Inc. | USD | 987 | 378.832 | 0,02 |
| RTX Corp. | USD | 30.782 | 4.811.845 | 0,23 |
| S&P Global, Inc. | USD | 1.442 | 646.862 | 0,03 |
| S&T Bancorp, Inc. | USD | 1.463 | 49.259 | 0,00 |
| Salesforce, Inc. | USD | 4.471 | 1.011.726 | 0,05 |
| Schlumberger Ltd. | USD | 13.846 | 456.870 | 0,02 |
| Science Applications International Corp. | USD | 12.835 | 1.117.762 | 0,05 |
| Seacoast Banking Corp. of Florida | USD | 6.326 | 168.850 | 0,01 |
| Sempra | USD | 15.609 | 1.185.664 | 0,06 |
| ServisFirst Bancshares, Inc. | USD | 2.244 | 139.173 | 0,01 |
| Shore Bancshares, Inc. | USD | 1.388 | 20.888 | 0,00 |
| Simmons First National Corp. 'A' | USD | 8.862 | 143.185 | 0,01 |
| Simon Property Group, Inc., REIT | USD | 2.400 | 380.079 | 0,02 |
| Solstice Advanced Materials, Inc. | USD | 1.575 | 65.251 | 0,00 |
| Southside Bancshares, Inc. | USD | 1.198 | 31.665 | 0,00 |
| SOUTHSTATE BANK Corp. | USD | 6.162 | 500.799 | 0,02 |
| Starbucks Corp. | USD | 6.460 | 465.202 | 0,02 |
| State Street Corp. | USD | 3.818 | 424.396 | 0,02 |
| Stellar Bancorp, Inc. | USD | 2.879 | 75.679 | 0,00 |
| Stock Yards Bancorp, Inc. | USD | 1.301 | 72.868 | 0,00 |
| Stryker Corp. | USD | 1.439 | 434.307 | 0,02 |
| Synchrony Financial | USD | 5.629 | 403.823 | 0,02 |
| Synovus Financial Corp. | USD | 12.072 | 526.172 | 0,02 |
| Sysco Corp. | USD | 5.529 | 349.272 | 0,02 |
| TE Connectivity plc | USD | 2.814 | 552.051 | 0,03 |
| Teledyne Technologies, Inc. | USD | 3.696 | 1.635.681 | 0,08 |
| Terex Corp. | USD | 5.076 | 231.976 | 0,01 |
| Texas Capital Bancshares, Inc. | USD | 4.690 | 365.891 | 0,02 |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | |
| Texas Instruments, Inc. | USD | 3.869 | 579.797 | 0,03 |
| TFS Financial Corp. | USD | 3.532 | 40.173 | 0,00 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 1.720 | 857.324 | 0,04 |
| Third Coast Bancshares, Inc. | USD | 546 | 17.914 | 0,00 |
| Timken Co. (The) | USD | 3.404 | 247.917 | 0,01 |
| TJX Cos., Inc. (The) | USD | 5.918 | 782.608 | 0,04 |
| T-Mobile US, Inc. | USD | 2.477 | 430.204 | 0,02 |
| Tompkins Financial Corp. | USD | 453 | 27.975 | 0,00 |
| Towne Bank | USD | 2.945 | 84.319 | 0,00 |
| Trane Technologies plc | USD | 3.244 | 1.082.993 | 0,05 |
| TransDigm Group, Inc. | USD | 348 | 396.670 | 0,02 |
| Travelers Cos., Inc. (The) | USD | 1.744 | 432.836 | 0,02 |
| TriCo Bancshares | USD | 998 | 40.206 | 0,00 |
| Triumph Financial, Inc. | USD | 2.126 | 113.220 | 0,01 |
| Truist Financial Corp. | USD | 13.876 | 586.581 | 0,03 |
| TrustCo Bank Corp. | USD | 907 | 32.279 | 0,00 |
| Trustmark Corp. | USD | 2.865 | 95.927 | 0,00 |
| TTM Technologies, Inc. | USD | 16.815 | 1.011.610 | 0,05 |
| UMB Financial Corp. | USD | 5.116 | 507.216 | 0,02 |
| Union Pacific Corp. | USD | 2.437 | 483.473 | 0,02 |
| United Bankshares, Inc. | USD | 7.660 | 253.211 | 0,01 |
| United Community Banks, Inc. | USD | 6.833 | 183.402 | 0,01 |
| United Rentals, Inc. | USD | 1.093 | 762.495 | 0,04 |
| UnitedHealth Group, Inc. | USD | 3.736 | 1.060.134 | 0,05 |
| Univest Financial Corp. | USD | 1.165 | 32.690 | 0,00 |
| Valero Energy Corp. | USD | 2.488 | 346.795 | 0,02 |
| Valley National Bancorp | USD | 58.281 | 584.872 | 0,03 |
| Verizon Communications, Inc. | USD | 14.987 | 521.609 | 0,02 |
| Vulcan Materials Co. | USD | 2.126 | 520.982 | 0,02 |
| WaFd, Inc. | USD | 4.797 | 132.435 | 0,01 |
| Walmart, Inc. | USD | 10.055 | 958.305 | 0,05 |
| Walt Disney Co. (The) | USD | 7.641 | 744.718 | 0,04 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | USD | 14.335 | 352.065 | 0,02 |
| Washington Trust Bancorp, Inc. | USD | 1.400 | 35.273 | 0,00 |
| Webster Financial Corp. | USD | 10.155 | 548.423 | 0,03 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 12.117 | 972.893 | 0,05 |
| WesBanco, Inc. | USD | 5.688 | 162.466 | 0,01 |
| Westamerica Bancorp | USD | 1.430 | 59.256 | 0,00 |
| Western Alliance Bancorp | USD | 7.061 | 506.434 | 0,02 |
| Williams Cos., Inc. (The) | USD | 6.538 | 334.858 | 0,02 |
| Wintrust Financial Corp. | USD | 4.170 | 502.597 | 0,02 |
| WSFS Financial Corp. | USD | 3.645 | 172.515 | 0,01 |
| WW Grainger, Inc. | USD | 828 | 720.565 | 0,03 |
| Zions Bancorp NA | USD | 10.716 | 535.594 | 0,03 |
| | | | 176.202.106 | 8,29 |
| Summe Aktien | | | 301.964.267 | 14,20 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 301.964.267 | 14,20 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | | |
| Irland | | | | |
| Wellington Strategic European Equity Fund - EUR Klasse S Accumulating Unhedged | EUR | 339.319 | 20.557.127 | 0,97 |
| | | | 20.557.127 | 0,97 |
| Luxemburg | | | | |
| Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio - Klasse Acc | JPY | 294.778 | 49.423.477 | 2,32 |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund - Klasse NH (EUR) ¹ | EUR | 2.456.728 | 70.901.175 | 3,33 |
| Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund – Klasse N ¹ | EUR | 278.880 | 8.839.838 | 0,42 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund - Klasse N ¹ | USD | 655.301 | 21.578.275 | 1,02 |
| Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund Klasse - N ¹ | EUR | 5.056.569 | 138.165.754 | 6,50 |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Klasse N ¹ | EUR | 738.004 | 20.106.833 | 0,95 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NHI (EUR) ¹ | EUR | 1.629.691 | 46.837.309 | 2,20 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Klasse NH1 (EUR) ¹ | EUR | 12.447.132 | 342.296.136 | 16,10 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Klasse NH (EUR) ¹ | EUR | 3.703.797 | 107.113.816 | 5,04 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund Klasse - NH1 (EUR) ¹ | EUR | 786.597 | 22.205.643 | 1,04 |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund – Klasse N ¹ | EUR | 990.136 | 105.122.773 | 4,94 |
| Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund – Klasse N ¹ | EUR | 1.983.871 | 66.003.379 | 3,10 |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Klasse NH (EUR) ¹ | EUR | 915.342 | 22.215.342 | 1,04 |
| Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Klasse N ¹ | EUR | 2.223.435 | 103.634.301 | 4,87 |
| Vontobel Fund US Equity - Klasse G EUR | EUR | 224.959 | 52.624.550 | 2,47 |
| | | | 1.177.068.601 | 55,34 |
| Supranational | | | | |
| Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio – Klasse I (Acc.) EUR (geschlossen) | EUR | 1.984.091 | 95.117.309 | 4,47 |
| | | | 95.117.309 | 4,47 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 1.292.743.037 | 60,78 |

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert EUR | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|----------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Exchange Traded Funds | | | | |
| Deutschland | | | | |
| iShares USD TIPS Fund | EUR | 19.749.675 | 106.258.944 | 4,99 |
| | | | 106.258.944 | 4,99 |
| Italien | | | | |
| Amundi Core MSCI Emerging Markets Swap Fund | EUR | 403.922 | 24.059.682 | 1,13 |
| iShares Core MSCI EM IMI Fund | EUR | 575.421 | 22.026.622 | 1,04 |
| | | | 46.086.304 | 2,17 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Invesco S&P 500 Fund | USD | 29.821.325 | 349.612.669 | 16,44 |
| SPDR MSCI Europe Utilities Fund | EUR | 137.485 | 30.824.137 | 1,45 |
| | | | 380.436.806 | 17,89 |
| Summe Exchange Traded Funds | | | 532.782.054 | 25,05 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 1.825.525.091 | 85,83 |
| Summe Anlagen | | | 2.127.489.358 | 100,03 |
| Barmittel | | | 5.803.039 | 0,27 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (6.511.700) | (0,30) |
| Summe Nettovermögen | | | 2.126.780.697 | 100,00 |

† Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.
Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in Euro.

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|---|----------------------|
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 544.071 | EUR | 82.105 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.880 | - |
| EUR | 160.000 | BRL | 1.008.336 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.349 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 6.229 | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 104.164 | EUR | 118.286 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 854 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 854 | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 858.855 | USD | 1.002.752 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 4.929 | - |
| USD | 458.205 | EUR | 389.310 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 890 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 5.819 | - |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten – Vermögenswerte | | | | | | 12.902 | - |
| In BRL abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| BRL | 13.133.123 | EUR | 2.075.973 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (48.685) | - |
| EUR | 25.000 | BRL | 163.736 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (275) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (48.960) | - |
| In USD abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.237.951 | USD | 1.458.095 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (3.739) | - |
| USD | 134.512.923 | EUR | 115.853.402 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.304.492) | (0,06) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.308.231) | (0,06) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.357.191) | (0,06) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.344.289) | (0,06) |

Finanzterminkontrakte

| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement EUR | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|---------|----------------------|---|----------------------|
| EURO STOXX 50 Index, 20.03.2026 | (517) | EUR | (30.197.970) | (453.420) | (0,02) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (453.420) | (0,02) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (453.420) | (0,02) |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|---|---------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | | | | |
| Barmittel | Goldman Sachs | EUR | 2.449.380 | - |
| | | | 2.449.380 | - |

Global Macro Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt die Erzielung einer positiven absoluten Rendite unter allen Marktbedingungen in Form von Erträgen und Kapitalzuwachs über einen rollierenden Dreijahreszeitraum durch ein Engagement in Währungen, US-amerikanischen und nicht US-amerikanischen Zinssätzen und Emittenten an und investiert hierzu vorwiegend in ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren weltweit an und setzt zudem derivative Finanzinstrumente ein.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Wandelanleihen | | | | |
| China | | | | |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 0 % 21.07.2026 | USD | 30.840 | 1.017 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 1,014 % 30.09.2032 [§] | USD | 41.551 | 5.609 | 0,00 |
| | | | 6.626 | 0,00 |
| Summe Wandelanleihen | | | 6.626 | 0,00 |

Unternehmensanleihen

| | | | | |
|--|-----|---------|------------------|-------------|
| Argentinien | | | | |
| Generacion Mediterranea SA, 144A 11 % 01.11.2031 | USD | 216.000 | 152.280 | 0,04 |
| Generacion Mediterranea SA, Reg. S 11 % 01.11.2031 | USD | 40.000 | 28.200 | 0,01 |
| | | | 180.480 | 0,05 |
| China | | | | |
| KWG Group Holdings Ltd. 7,875 % 30.08.2024 [§] | USD | 200.000 | 10.525 | 0,01 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 5 % 21.07.2031 | USD | 208.743 | 7.306 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2032 | USD | 38.208 | 1.242 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.07.2033 | USD | 57.312 | 1.576 | 0,00 |
| Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 2 % 21.01.2034 | USD | 57.312 | 1.414 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,083 % 30.09.2026 [§] | USD | 35.307 | 5.471 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,337 % 30.09.2027 [§] | USD | 35.393 | 5.577 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,59 % 30.09.2027 [§] | USD | 70.959 | 11.027 | 0,00 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,844 % 30.09.2028 [§] | USD | 106.697 | 16.549 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,097 % 30.09.2029 [§] | USD | 106.955 | 16.568 | 0,01 |
| Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,351 % 30.09.2030 [§] | USD | 50.364 | 7.801 | 0,00 |
| Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55 % 04.06.2024 [§] | USD | 500.000 | 15.625 | 0,01 |
| | | | 100.681 | 0,04 |
| Georgien | | | | |
| Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5 % Perpetual | USD | 955.000 | 1.000.170 | 0,29 |
| | | | 1.000.170 | 0,29 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Griechenland | | | | |
| CrediaBank SA, Reg. S, FRN 9,375 % Perpetual | EUR | 202.000 | 253.654 | 0,08 |
| | | | 253.654 | 0,08 |
| Ungarn | | | | |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 5,25 % 29.01.2030 | EUR | 689.000 | 821.689 | 0,24 |
| MBH Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6,875 % 08.11.2035 | EUR | 200.000 | 249.462 | 0,07 |
| | | | 1.071.151 | 0,31 |
| Kasachstan | | | | |
| ForteBank JSC, Reg. S 7,75 % 04.02.2030 | USD | 900.000 | 900.494 | 0,26 |
| ForteBank JSC, Reg. S, FRN 9,75 % Perpetual | USD | 950.000 | 914.532 | 0,27 |
| | | | 1.815.026 | 0,53 |
| Mexiko | | | | |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10 % 19.12.2022§ | USD | 188.331 | 6.121 | 0,00 |
| Alpha Holding SA de CV, Reg. S 9 % 10.02.2025§ | USD | 188.546 | 1.414 | 0,00 |
| | | | 7.535 | 0,00 |
| Mongolei | | | | |
| State Bank LLC, Reg. S 8,9 % 25.09.2028 | USD | 590.000 | 592.950 | 0,17 |
| | | | 592.950 | 0,17 |
| Südafrika | | | | |
| Absa Bank Ltd. 0 % 08.01.2026 | EGP | 33.275.000 | 697.843 | 0,20 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 19.02.2026 | EGP | 54.475.000 | 1.112.699 | 0,32 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 12.03.2026 | EGP | 14.802.000 | 297.750 | 0,09 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 23.04.2026 | EGP | 41.050.000 | 803.571 | 0,23 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 07.05.2026 | EGP | 72.500.000 | 1.406.391 | 0,41 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 20.08.2026 | EGP | 59.875.000 | 1.092.738 | 0,32 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 22.10.2026 | EGP | 50.625.000 | 892.529 | 0,26 |
| Absa Bank Ltd. 0 % 05.11.2026 | EGP | 79.300.000 | 1.387.649 | 0,41 |
| Absa Bank Ltd. 13,75 % 27.09.2050 | TZS | 314.800.000 | 133.676 | 0,04 |
| | | | 7.824.846 | 2,28 |
| Tansania | | | | |
| Absa Bank Ltd. 13,5 % 02.08.2035 | TZS | 916.000.000 | 386.467 | 0,11 |
| | | | 386.467 | 0,11 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. 0 % 10.02.2025 | USD | 200.000 | 6.500 | 0,00 |
| | | | 6.500 | 0,00 |
| Usbekistan | | | | |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 20,5 % 25.04.2027 | UZS | 1.410.000.000 | 985.237 | 0,28 |
| Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5 % 09.10.2028 | UZS | 1.890.000.000 | 992.438 | 0,29 |
| JSCB Agrobank 20,75 % 15.09.2028 | UZS | 38.810.000.000 | 3.318.153 | 0,97 |
| JSCB Agrobank, Reg. S 9,25 % 02.10.2029 | USD | 1.741.000 | 1.883.024 | 0,55 |
| TBC Bank Group plc, Reg. S 22 % 05.06.2028 | UZS | 9.490.000.000 | 793.113 | 0,23 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 19,95 % 25.04.2028 | UZS | 15.090.000.000 | 1.332.138 | 0,39 |
| Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45 % Perpetual | USD | 1.490.000 | 1.500.362 | 0,44 |
| | | | 10.804.465 | 3,15 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, FRN 0 % 28.10.2027 | USD | 2.624.992 | 539.882 | 0,16 |
| | | | 539.882 | 0,16 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 24.583.807 | 7,17 |
| Aktienwerte | | | | |
| Argentinien | | | | |
| Adecoagro SA | USD | 1.500 | 11.910 | 0,00 |
| Banco BBVA Argentina SA, ADR | USD | 6.300 | 115.038 | 0,03 |
| Banco Macro SA, ADR | USD | 3.600 | 322.848 | 0,09 |
| Central Puerto SA, ADR | USD | 4.100 | 70.848 | 0,02 |
| Corp America Airports SA | USD | 1.400 | 36.470 | 0,01 |
| Cresud SACIF y A, ADR | USD | 1.714 | 21.613 | 0,01 |
| Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte, ADR | USD | 800 | 24.008 | 0,01 |
| Grupo Financiero Galicia SA, ADR | USD | 10.200 | 553.452 | 0,16 |
| Grupo Supervielle SA, ADR | USD | 5.200 | 61.828 | 0,02 |
| IRSA Inversiones y Representaciones SA, ADR | USD | 1.334 | 22.218 | 0,01 |
| Lithium Argentina AG | USD | 5.700 | 31.863 | 0,01 |
| Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR | USD | 2.200 | 27.940 | 0,01 |
| Pampa Energia SA, ADR | USD | 1.600 | 140.000 | 0,04 |
| Telecom Argentina SA, ADR | USD | 3.600 | 41.652 | 0,01 |
| Transportadora de Gas del Sur SA, ADR | USD | 2.900 | 89.668 | 0,03 |
| Vista Energy SAB de CV, ADR | USD | 3.100 | 152.272 | 0,05 |
| YPF SA, ADR | USD | 7.800 | 282.750 | 0,08 |
| | | | 2.006.378 | 0,59 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Österreich | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG | EUR | 4.700 | 209.934 | 0,06 |
| | | | 209.934 | 0,06 |
| Kanada | | | | |
| Amaroq Ltd. | ISK | 69.700 | 101.087 | 0,03 |
| | | | 101.087 | 0,03 |
| Chile | | | | |
| Banco de Chile | CLP | 1.081.000 | 206.564 | 0,06 |
| Banco de Credito e Inversiones SA | CLP | 4.500 | 291.296 | 0,08 |
| Banco Santander Chile | CLP | 3.200.000 | 252.434 | 0,07 |
| Cencosud SA | CLP | 95.300 | 306.060 | 0,09 |
| Empresas CMPC SA | CLP | 42.000 | 65.817 | 0,02 |
| Empresas Copec SA | CLP | 14.800 | 115.849 | 0,03 |
| Enel Americas SA | CLP | 252.000 | 23.922 | 0,01 |
| Enel Chile SA | CLP | 1.098.000 | 89.951 | 0,03 |
| Falabella SA | CLP | 30.000 | 209.146 | 0,06 |
| Latam Airlines Group SA | CLP | 9.800.000 | 263.457 | 0,08 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B' | CLP | 6.400 | 445.111 | 0,13 |
| | | | 2.269.607 | 0,66 |
| Griechenland | | | | |
| Alpha Bank SA | EUR | 105.132 | 442.415 | 0,13 |
| Athens International Airport SA | EUR | 1.067 | 13.503 | 0,00 |
| Cenergy Holdings SA | EUR | 6.658 | 117.132 | 0,03 |
| Eurobank SA | EUR | 117.889 | 482.549 | 0,14 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | EUR | 7.814 | 155.524 | 0,05 |
| Ideal Holdings SA | EUR | 4.968 | 36.650 | 0,01 |
| JUMBO SA | EUR | 5.491 | 180.195 | 0,05 |
| LAMDA Development SA | EUR | 2.357 | 19.710 | 0,01 |
| Metlen Energy & Metals plc | EUR | 4.294 | 222.601 | 0,06 |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | EUR | 2.344 | 86.324 | 0,03 |
| National Bank of Greece SA | EUR | 33.512 | 513.710 | 0,15 |
| OPAP SA | EUR | 7.288 | 160.355 | 0,05 |
| Optima bank SA | EUR | 17.256 | 154.624 | 0,04 |
| Piraeus Bank SA | EUR | 50.596 | 406.489 | 0,12 |
| Public Power Corp. SA | EUR | 9.083 | 192.500 | 0,06 |
| Qualco Group SA | EUR | 11.705 | 89.096 | 0,03 |
| Titan SA | EUR | 2.727 | 169.833 | 0,05 |
| | | | 3.443.210 | 1,01 |
| Ungarn | | | | |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 1.900 | 202.721 | 0,06 |
| | | | 202.721 | 0,06 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Island | | | | |
| Alvotech SA | ISK | 37.235 | 187.053 | 0,06 |
| Arion Banki HF, Reg. S | ISK | 344.929 | 554.776 | 0,16 |
| Arion Banki HF, Reg. S, SDR | SEK | 92.292 | 149.467 | 0,04 |
| Eik fasteignafelag hf | ISK | 692.323 | 76.082 | 0,02 |
| Eimskipafelag Islands hf | ISK | 50.662 | 109.748 | 0,03 |
| Festi hf | ISK | 56.940 | 146.995 | 0,04 |
| Hagar hf | ISK | 408.057 | 380.248 | 0,11 |
| Hampidjan HF | ISK | 76.973 | 62.458 | 0,02 |
| Heimar HF | ISK | 591.480 | 175.194 | 0,05 |
| Icelandair Group HF | ISK | 7.996.150 | 56.421 | 0,02 |
| Islandsbanki HF | ISK | 424.836 | 498.991 | 0,15 |
| Kvika banki hf | ISK | 1.509.017 | 221.152 | 0,06 |
| Olgerdin Egill Skallagrims HF | ISK | 763.651 | 108.197 | 0,03 |
| Reitir fasteignafelag hf | ISK | 185.703 | 190.762 | 0,06 |
| Siminn HF | ISK | 541.417 | 62.989 | 0,02 |
| Skagi Hf | ISK | 497.169 | 78.813 | 0,02 |
| | | | 3.059.346 | 0,89 |
| Indien | | | | |
| Ambuja Cements Ltd. | INR | 9.300 | 57.578 | 0,02 |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 700 | 54.846 | 0,01 |
| Asian Paints Ltd. | INR | 2.200 | 67.785 | 0,02 |
| Bharti Airtel Ltd. | INR | 2.700 | 63.243 | 0,02 |
| Dabur India Ltd. | INR | 10.600 | 59.395 | 0,02 |
| DLF Ltd. | INR | 6.900 | 52.775 | 0,01 |
| Fortis Healthcare Ltd. | INR | 4.800 | 47.218 | 0,01 |
| HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S | INR | 1.800 | 53.515 | 0,01 |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 5.300 | 58.445 | 0,02 |
| HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 7.100 | 59.238 | 0,02 |
| Hero MotoCorp Ltd. | INR | 1.000 | 64.215 | 0,02 |
| Hindustan Unilever Ltd. | INR | 2.100 | 54.117 | 0,01 |
| ICICI Bank Ltd. | INR | 3.700 | 55.339 | 0,01 |
| ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 9.000 | 66.916 | 0,02 |
| Infosys Ltd. | INR | 14.062 | 252.726 | 0,07 |
| ITC Ltd. | INR | 13.100 | 58.738 | 0,02 |
| Jindal Steel Ltd. | INR | 5.200 | 60.976 | 0,02 |
| JSW Steel Ltd. | INR | 4.500 | 58.322 | 0,02 |
| Lodha Developers Ltd., Reg. S | INR | 4.400 | 51.957 | 0,01 |
| Marico Ltd. | INR | 7.300 | 60.976 | 0,02 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 300 | 55.733 | 0,02 |
| Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 4.500 | 52.331 | 0,01 |
| Muthoot Finance Ltd. | INR | 1.600 | 67.868 | 0,02 |
| Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S | INR | 6.000 | 58.729 | 0,02 |
| Oberoi Realty Ltd. | INR | 3.300 | 61.351 | 0,02 |
| One 97 Communications Ltd. | INR | 4.200 | 60.705 | 0,02 |
| Persistent Systems Ltd. | INR | 3.900 | 272.216 | 0,08 |
| Reliance Industries Ltd. | INR | 3.800 | 66.396 | 0,02 |
| SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S | INR | 2.900 | 65.666 | 0,02 |
| State Bank of India | INR | 6.000 | 65.571 | 0,02 |
| Tata Consultancy Services Ltd. | INR | 7.600 | 271.092 | 0,08 |
| Tata Steel Ltd. | INR | 30.500 | 61.121 | 0,02 |
| TVS Motor Co. Ltd. | INR | 1.500 | 62.082 | 0,02 |
| UltraTech Cement Ltd. | INR | 400 | 52.451 | 0,01 |
| Varun Beverages Ltd. | INR | 11.900 | 64.851 | 0,02 |
| Wipro Ltd. | INR | 90.300 | 264.520 | 0,08 |
| | | | 2.961.003 | 0,86 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Mexiko | | | | |
| Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A' | USD | 6.100 | 44.652 | 0,01 |
| | | | 44.652 | 0,01 |
| Nigeria | | | | |
| Access Holdings plc | NGN | 1.369.047 | 19.872 | 0,01 |
| Fidelity Bank plc | NGN | 422.959 | 5.555 | 0,00 |
| First HoldCo plc | NGN | 3.211.000 | 106.312 | 0,03 |
| Nigerian Breweries plc | NGN | 115.601 | 6.017 | 0,00 |
| Transnational Corp. of Nigeria plc | NGN | 200.225 | 6.283 | 0,00 |
| United Bank for Africa plc | NGN | 3.276.000 | 94.312 | 0,03 |
| Zenith Bank plc | NGN | 2.392.323 | 102.191 | 0,03 |
| | | | 340.542 | 0,10 |
| Philippinen | | | | |
| Ayala Corp. | PHP | 10.760 | 85.639 | 0,02 |
| Ayala Land, Inc. | PHP | 341.100 | 130.201 | 0,04 |
| Bank of the Philippine Islands | PHP | 87.140 | 171.952 | 0,05 |
| BDO Unibank, Inc. | PHP | 94.931 | 217.254 | 0,06 |
| International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 35.580 | 342.207 | 0,10 |
| SM Investments Corp. | PHP | 20.900 | 248.573 | 0,07 |
| SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 581.300 | 224.932 | 0,07 |
| | | | 1.420.758 | 0,41 |
| Polen | | | | |
| Budimex SA | PLN | 1.200 | 210.995 | 0,06 |
| Grupa Kety SA | PLN | 800 | 201.691 | 0,06 |
| LPP SA | PLN | 43 | 247.293 | 0,07 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | PLN | 9.000 | 211.946 | 0,06 |
| | | | 871.925 | 0,25 |
| Slowenien | | | | |
| Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR | EUR | 24.770 | 1.048.759 | 0,31 |
| | | | 1.048.759 | 0,31 |
| Südkorea | | | | |
| CJ CheilJedang Corp. | KRW | 237 | 34.148 | 0,01 |
| Coway Co. Ltd. | KRW | 1.253 | 75.432 | 0,02 |
| Cuckoo Holdings Co. Ltd. | KRW | 4.799 | 96.370 | 0,03 |
| GS Holdings Corp. | KRW | 1.484 | 57.956 | 0,02 |
| GS Retail Co. Ltd. | KRW | 8.808 | 122.908 | 0,04 |
| Hana Financial Group, Inc. | KRW | 3.821 | 249.002 | 0,07 |
| Hyundai Department Store Co. Ltd. | KRW | 1.980 | 121.532 | 0,04 |
| Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 1.580 | 409.071 | 0,12 |
| Industrial Bank of Korea | KRW | 11.536 | 167.578 | 0,05 |
| Kakao Corp. | KRW | 4.799 | 200.090 | 0,06 |
| Kangwon Land, Inc. | KRW | 3.530 | 46.372 | 0,01 |
| KB Financial Group, Inc. | KRW | 4.338 | 373.739 | 0,11 |
| KT Corp. | KRW | 24 | 877 | 0,00 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Südkorea (Fortsetzung) | | | | |
| KT&G Corp. | KRW | 2.125 | 209.230 | 0,06 |
| LG Uplus Corp. | KRW | 7.219 | 73.769 | 0,02 |
| Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 1.839 | 143.963 | 0,04 |
| NAVER Corp. | KRW | 974 | 163.719 | 0,05 |
| Orion Holdings Corp. | KRW | 9.681 | 138.629 | 0,04 |
| Samsung C&T Corp. | KRW | 2.978 | 493.699 | 0,14 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 400 | 137.725 | 0,04 |
| Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 1.937 | 211.576 | 0,06 |
| Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 6.130 | 326.552 | 0,09 |
| Shinsegae, Inc. | KRW | 822 | 140.646 | 0,04 |
| SK Telecom Co. Ltd. | KRW | 3.680 | 136.595 | 0,04 |
| Woori Financial Group, Inc. | KRW | 9.922 | 192.620 | 0,06 |
| | | | 4.323.798 | 1,26 |
| Schweiz | | | | |
| Oculus Holding AG | ISK | 2.050 | 41.943 | 0,01 |
| | | | 41.943 | 0,01 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| Bank of Cyprus Holdings plc | EUR | 432.454 | 4.047.485 | 1,18 |
| Georgia Capital plc | GBP | 30.428 | 1.266.950 | 0,37 |
| Guaranty Trust Holding Co. plc | NGN | 823.985 | 51.658 | 0,02 |
| | | | 5.366.093 | 1,57 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| Kyivstar Group Ltd. | USD | 14.400 | 183.024 | 0,05 |
| Liberty Latin America Ltd. 'C' | USD | 52.200 | 389.412 | 0,12 |
| | | | 572.436 | 0,17 |
| Vietnam | | | | |
| Asia Commercial Bank JSC | VND | 105.500 | 96.273 | 0,03 |
| Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC | VND | 107.508 | 235.052 | 0,07 |
| Binh Minh Plastics JSC | VND | 14.400 | 95.824 | 0,03 |
| Coteccons Construction JSC | VND | 85.644 | 247.495 | 0,07 |
| Duc Giang Chemicals JSC | VND | 20.000 | 52.088 | 0,02 |
| FPT Corp. | VND | 132.486 | 482.622 | 0,14 |
| FPT DIGITAL RETAIL JSC | VND | 45.500 | 258.653 | 0,08 |
| Gemadept Corp. | VND | 90.300 | 209.443 | 0,06 |
| Hoa Phat Group JSC | VND | 289.280 | 290.371 | 0,09 |
| IDICO Corp. JSC | VND | 56.560 | 78.276 | 0,02 |
| Khang Dien House Trading and Investment JSC | VND | 30.637 | 36.697 | 0,01 |
| KIDO Group Corp. | VND | 3.968 | 7.845 | 0,00 |
| Kinh Bac City Development Holding Corp. | VND | 155.000 | 208.351 | 0,06 |
| Masan Group Corp. | VND | 108.700 | 318.258 | 0,09 |
| Military Commercial Joint Stock Bank | VND | 139.906 | 134.594 | 0,04 |
| Mobile World Investment Corp. | VND | 206.600 | 694.513 | 0,20 |
| Nam Long Investment Corp. | VND | 199.000 | 230.413 | 0,07 |
| Nam Long Investment Corp. Rights 17.11.2025\$ | VND | 199.000 | 10.722 | 0,00 |
| Phat Dat Real Estate Development Corp. | VND | 57.024 | 40.766 | 0,01 |
| Phu Nhuan Jewelry JSC | VND | 31.500 | 116.185 | 0,03 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Aktienwerte (Fortsetzung) | | | | |
| Vietnam (Fortsetzung) | | | | |
| Refrigeration Electrical Engineering Corp. | VND | 58.765 | 145.850 | 0,04 |
| Saigon Beer Alcohol Beverage Corp. | VND | 94.200 | 175.503 | 0,05 |
| Saigon Thuong Tin Commercial JSB | VND | 94.500 | 208.412 | 0,06 |
| SSI Securities Corp. | VND | 245.510 | 282.414 | 0,08 |
| SSI Securities Corp. Rights 08.01.2026 | VND | 245.510 | 28.472 | 0,01 |
| Techcom Securities JSC | VND | 85.601 | 152.975 | 0,05 |
| Vietnam Dairy Products JSC | VND | 45.200 | 105.180 | 0,03 |
| Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade | VND | 80.562 | 109.512 | 0,03 |
| Vietnam Prosperity JSC Bank | VND | 110.800 | 120.702 | 0,04 |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | VND | 161.500 | 214.319 | 0,06 |
| Vingroup JSC | VND | 111.200 | 717.139 | 0,21 |
| Vinh Hoan Corp. | VND | 25.800 | 55.037 | 0,02 |
| VP Bank Securities Ltd. Co. | VND | 133.970 | 151.799 | 0,04 |
| | | | 6.311.755 | 1,84 |
| Summe Aktien | | | 34.595.947 | 10,09 |

Staatsanleihen

| | | | | |
|---|-----|-------------|------------------|-------------|
| Albanien | | | | |
| Albania Government Bond, Reg. S 4,75 % 14.02.2035 | EUR | 1.655.000 | 1.968.665 | 0,58 |
| | | | 1.968.665 | 0,58 |
| Angola | | | | |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,244 % 15.01.2031 | USD | 1.484.000 | 1.496.283 | 0,44 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,875 % 15.10.2035 | USD | 3.959.000 | 3.929.618 | 1,14 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,375 % 08.05.2048 | USD | 1.527.000 | 1.349.710 | 0,39 |
| Angola Government Bond, Reg. S 9,125 % 26.11.2049 | USD | 863.000 | 743.253 | 0,22 |
| | | | 7.518.864 | 2,19 |
| Argentinien | | | | |
| Provincia de Cordoba, 144A 9,75 % 02.07.2032 | USD | 170.000 | 179.902 | 0,05 |
| Provincia de Cordoba, Reg. S 9,75 % 02.07.2032 | USD | 1.448.000 | 1.532.346 | 0,45 |
| | | | 1.712.248 | 0,50 |
| Armenien | | | | |
| Armenia Government Bond 9 % 29.04.2026 | AMD | 25.210.000 | 66.521 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,25 % 29.04.2028 | AMD | 174.560.000 | 472.397 | 0,14 |
| Armenia Government Bond 8,6 % 29.04.2030 | AMD | 238.224.000 | 636.026 | 0,19 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Armenien (Fortsetzung) | | | | |
| Armenia Government Bond 9,6 % 29.10.2033 | AMD | 980.241.000 | 2.733.786 | 0,80 |
| Armenia Government Bond 9 % 29.10.2035 | AMD | 513.345.000 | 1.379.325 | 0,40 |
| Armenia Government Bond 12,5 % 29.10.2037 | AMD | 196.420.000 | 657.289 | 0,19 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2050 | AMD | 20.085.000 | 57.015 | 0,02 |
| Armenia Government Bond 9,75 % 29.10.2052 | AMD | 100.350.000 | 284.193 | 0,08 |
| | | | 6.286.552 | 1,84 |
| Benin | | | | |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,875 % 19.01.2032 | EUR | 336.000 | 378.924 | 0,11 |
| Benin Government Bond, Reg. S 4,95 % 22.01.2035 | EUR | 1.279.000 | 1.397.465 | 0,41 |
| Benin Government Bond, Reg. S 6,875 % 19.01.2052 | EUR | 552.000 | 588.980 | 0,17 |
| | | | 2.365.369 | 0,69 |
| Brasilien | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 6 % 15.05.2035 | BRL | 650.000 | 5.024.841 | 1,47 |
| | | | 5.024.841 | 1,47 |
| Kongo | | | | |
| Congo Government Bond, Reg. S 9,875 % 07.11.2032 | USD | 5.980.000 | 5.378.243 | 1,57 |
| | | | 5.378.243 | 1,57 |
| Ecuador | | | | |
| Ecuador Government Bond, Reg. S 0 % 31.07.2030 | USD | 2.020.522 | 1.724.011 | 0,50 |
| Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9 % 31.07.2030 | USD | 2.945.479 | 2.916.024 | 0,85 |
| | | | 4.640.035 | 1,35 |
| Ägypten | | | | |
| Egypt Government Bond 25,318 % 13.08.2027 | EGP | 65.573.000 | 1.420.656 | 0,41 |
| Egypt Government Bond 24,458 % 01.10.2027 | EGP | 385.833.000 | 8.311.413 | 2,43 |
| Egypt Government Bond 19,98 % 20.05.2030 | EGP | 422.228.000 | 8.968.204 | 2,62 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 06.01.2026 | EGP | 55.600.000 | 1.167.687 | 0,34 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 17.02.2026 | EGP | 10.175.000 | 208.115 | 0,06 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026 | EGP | 32.200.000 | 641.756 | 0,19 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 12.05.2026 | EGP | 11.625.000 | 225.067 | 0,07 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 16.06.2026 | EGP | 36.775.000 | 696.264 | 0,20 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026 | EGP | 18.925.000 | 356.727 | 0,10 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Ägypten (Fortsetzung) | | | | |
| Egypt Treasury Bill 0 % 07.07.2026 | EGP | 127.150.000 | 2.376.250 | 0,69 |
| Egypt Treasury Bill 0 % 27.10.2026 | EGP | 140.700.000 | 2.476.692 | 0,72 |
| | | | 26.848.831 | 7,83 |
| Äthiopien | | | | |
| Ethiopia Government Bond, Reg. S 6,625 % 11.12.2024 | USD | 4.845.000 | 5.208.327 | 1,52 |
| | | | 5.208.327 | 1,52 |
| Ghana | | | | |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 30.08.2027 | GHS | 218.427 | 19.359 | 0,01 |
| Ghana Cocoa Bond 13 % 28.08.2028 | GHS | 726.427 | 63.901 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,35 % 16.02.2027 | GHS | 521.292 | 46.878 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,65 % 13.02.2029 | GHS | 535.315 | 43.624 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 8,8 % 12.02.2030 | GHS | 518.000 | 40.580 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,25 % 08.02.2033 | GHS | 874.158 | 61.505 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,55 % 06.02.2035 | GHS | 860.732 | 57.570 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,7 % 05.02.2036 | GHS | 1.137.817 | 75.370 | 0,02 |
| Ghana Government Bond, STEP 9,85 % 03.02.2037 | GHS | 565.000 | 37.202 | 0,01 |
| Ghana Government Bond, STEP 10 % 02.02.2038 | GHS | 793.000 | 52.057 | 0,02 |
| | | | 498.046 | 0,15 |
| Indien | | | | |
| India Government Bond 7,3 % 19.06.2053 | INR | 67.000.000 | 747.677 | 0,22 |
| India Government Bond 7,09 % 05.08.2054 | INR | 296.110.000 | 3.215.477 | 0,94 |
| India Government Bond 7,24 % 18.08.2055 | INR | 429.940.000 | 4.795.240 | 1,40 |
| | | | 8.758.394 | 2,56 |
| Israel | | | | |
| Israel Government Bond 5,75 % 12.03.2054 | USD | 238.000 | 229.922 | 0,07 |
| Israel Government Bond, Reg. S 3,8 % 13.05.2060 | USD | 2.406.000 | 1.633.818 | 0,47 |
| | | | 1.863.740 | 0,54 |
| Jordanien | | | | |
| Jordan Government Bond, Reg. S 7,375 % 10.10.2047 | USD | 434.000 | 438.078 | 0,13 |
| | | | 438.078 | 0,13 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Kasachstan | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13 % 15.04.2027 | KZT | 510.500.000 | 965.155 | 0,28 |
| Kazakhstan Government Bond 5 % 18.04.2028 | KZT | 467.763.000 | 733.206 | 0,21 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5 % 20.09.2028 | KZT | 10.085.000 | 15.450 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 7,22 % 10.12.2028 | KZT | 169.578.000 | 268.146 | 0,08 |
| Kazakhstan Government Bond 10,55 % 28.07.2029 | KZT | 439.914.000 | 743.872 | 0,22 |
| Kazakhstan Government Bond 7,68 % 13.08.2029 | KZT | 220.451.000 | 340.323 | 0,10 |
| Kazakhstan Government Bond 16,95 % 09.10.2030 | KZT | 383.351.000 | 783.464 | 0,23 |
| Kazakhstan Government Bond 8,44 % 10.05.2031 | KZT | 93.268.000 | 137.625 | 0,04 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 12.05.2031 | KZT | 99.814.000 | 184.792 | 0,05 |
| Kazakhstan Government Bond 14,6 % 06.03.2032 | KZT | 19.407.000 | 36.819 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 5,5 % 24.04.2032 | KZT | 254.367.000 | 307.711 | 0,09 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 19.05.2032 | KZT | 15.127.000 | 27.998 | 0,01 |
| Kazakhstan Government Bond 14,45 % 05.06.2033 | KZT | 85.541.000 | 160.593 | 0,05 |
| Kazakhstan Government Bond 10,69 % 23.08.2033 | KZT | 194.503.000 | 303.186 | 0,09 |
| Kazakhstan Government Bond 14,5 % 06.03.2034 | KZT | 33.916.000 | 63.736 | 0,02 |
| Kazakhstan Government Bond 14 % 13.02.2035 | KZT | 194.240.000 | 355.256 | 0,10 |
| Kazakhstan Treasury Bill 0 % 15.05.2026 | KZT | 1.555.898.100 | 2.894.129 | 0,84 |
| | | | 8.321.461 | 2,43 |
| Libanon | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,375 % 09.03.2020§ | USD | 91.000 | 21.302 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 5,8 % 14.04.2020§ | USD | 2.598.000 | 607.705 | 0,18 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,15 % 19.06.2020§ | USD | 108.000 | 25.390 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 8,25 % 12.04.2021§ | USD | 93.000 | 21.678 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 27.05.2022§ | USD | 313.000 | 72.956 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,1 % 04.10.2022§ | USD | 1.541.000 | 359.993 | 0,10 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6 % 27.01.2023§ | USD | 1.107.000 | 258.561 | 0,07 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,4 % 26.05.2023§ | USD | 2.264.000 | 530.435 | 0,15 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 22.04.2024§ | USD | 709.000 | 166.606 | 0,05 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 04.11.2024§ | USD | 265.000 | 62.103 | 0,02 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,2 % 26.02.2025§ | USD | 382.000 | 89.527 | 0,03 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Libanon (Fortsetzung) | | | | |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,25 % 12.06.2025§ | USD | 106.000 | 24.796 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6 % 27.11.2026§ | USD | 87.000 | 20.401 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 23.03.2027§ | USD | 134.000 | 31.337 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 20.03.2028§ | USD | 510.000 | 119.850 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65 % 03.11.2028§ | USD | 154.000 | 36.347 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85 % 25.05.2029§ | USD | 1.196.000 | 281.538 | 0,08 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 22.04.2031§ | USD | 476.000 | 110.887 | 0,03 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7 % 23.03.2032§ | USD | 165.000 | 39.111 | 0,01 |
| Lebanon Government Bond, Reg. S 7,25 % 23.03.2037§ | USD | 143.000 | 33.864 | 0,01 |
| | | | 2.914.387 | 0,85 |
| Mongolei | | | | |
| Mongolia Government Bond, 144A 6,625 % 25.02.2030 | USD | 200.000 | 205.541 | 0,06 |
| Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625 % 25.02.2030 | USD | 1.000.000 | 1.027.704 | 0,30 |
| | | | 1.233.245 | 0,36 |
| Montenegro | | | | |
| Montenegro Government Bond, Reg. S 4,875 % 01.04.2032 | EUR | 2.571.000 | 3.052.642 | 0,89 |
| | | | 3.052.642 | 0,89 |
| Neuseeland | | | | |
| New Zealand Government Inflation Linked Bond 3,25 % 20.09.2050 | NZD | 5.848.000 | 3.465.243 | 1,01 |
| New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2,5 % 20.09.2040 | NZD | 4.360.000 | 3.187.317 | 0,93 |
| | | | 6.652.560 | 1,94 |
| Nigeria | | | | |
| Nigeria Government Bond 17,95 % 25.06.2032 | NGN | 3.183.049.000 | 2.273.629 | 0,66 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 06.01.2026 | NGN | 494.971.000 | 342.109 | 0,10 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 13.01.2026 | NGN | 1.786.496.000 | 1.229.237 | 0,36 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 27.01.2026 | NGN | 4.142.235.000 | 2.824.934 | 0,82 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 03.02.2026 | NGN | 445.378.000 | 302.423 | 0,09 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.02.2026 | NGN | 896.100.000 | 606.098 | 0,18 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 25.02.2026 | NGN | 246.913.000 | 165.552 | 0,05 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 10.03.2026 | NGN | 3.578.000.000 | 2.381.078 | 0,70 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 17.03.2026 | NGN | 53.095.000 | 35.200 | 0,01 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 24.03.2026 | NGN | 3.946.112.000 | 2.606.444 | 0,76 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.04.2026 | NGN | 265.106.000 | 174.542 | 0,05 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Nigeria (Fortsetzung) | | | | |
| Nigeria OMO Bill 0 % 21.04.2026 | NGN | 1.569.998.000 | 1.025.671 | 0,30 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 28.04.2026 | NGN | 3.129.349.000 | 2.035.961 | 0,59 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 05.05.2026 | NGN | 557.721.000 | 361.573 | 0,11 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 16.12.2025 | NGN | 548.748.000 | 354.408 | 0,10 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 19.05.2026 | NGN | 807.391.000 | 519.488 | 0,15 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 26.05.2026 | NGN | 468.444.000 | 300.276 | 0,09 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 02.06.2026 | NGN | 114.530.000 | 72.832 | 0,02 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 23.06.2026 | NGN | 2.873.748.000 | 1.815.100 | 0,53 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 30.06.2026 | NGN | 4.647.580.000 | 2.924.830 | 0,85 |
| Nigeria OMO Bill 0 % 07.07.2026 | NGN | 265.106.000 | 166.263 | 0,05 |
| | | | 22.517.648 | 6,57 |
| Paraguay | | | | |
| Paraguay Government Bond, 144A 7,9 % 09.02.2031 | PYG | 637.000.000 | 92.471 | 0,03 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 7,9 % 09.02.2031 | PYG11 | 843.000.000 | 1.719.202 | 0,50 |
| Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5 % 04.03.2035 | PYG | 8.608.000.000 | 1.249.882 | 0,36 |
| | | | 3.061.555 | 0,89 |
| Polen | | | | |
| Poland Government Bond Inflation Linked 2 % 25.08.2036 | PLN | 27.590.000 | 7.505.708 | 2,19 |
| | | | 7.505.708 | 2,19 |
| Rumänien | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 1,75 % 13.07.2030 | EUR | 258.000 | 273.863 | 0,08 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,875 % 11.07.2032 | EUR | 505.000 | 619.684 | 0,18 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2 % 14.04.2033 | EUR | 207.000 | 197.611 | 0,06 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,75 % 07.02.2034 | EUR | 18.000 | 19.028 | 0,00 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 25.05.2034 | USD | 126.000 | 128.398 | 0,04 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,25 % 10.09.2034 | EUR | 398.000 | 491.417 | 0,14 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,75 % 24.03.2035 | USD | 384.000 | 381.975 | 0,11 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,875 % 29.10.2035 | EUR | 532.000 | 544.815 | 0,16 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 22.02.2036 | EUR | 608.000 | 706.684 | 0,21 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,5 % 10.02.2037 | USD | 822.000 | 913.710 | 0,27 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,625 % 30.05.2037 | EUR | 70.000 | 80.050 | 0,02 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,125 % 07.10.2037 | EUR | 1.740.000 | 2.055.623 | 0,60 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,75 % 11.07.2039 | EUR | 1.344.000 | 1.640.727 | 0,48 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Rumänien (Fortsetzung) | | | | |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,625 % 02.12.2040 | EUR | 382.000 | 295.542 | 0,09 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,75 % 14.04.2041 | EUR | 207.000 | 161.797 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 2,875 % 13.04.2042 | EUR | 219.000 | 170.508 | 0,05 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6 % 24.09.2044 | EUR | 1.092.000 | 1.236.432 | 0,36 |
| Romania Government Bond, Reg. S 6,5 % 07.10.2045 | EUR | 1.230.000 | 1.439.585 | 0,42 |
| Romania Government Bond, Reg. S 5,125 % 15.06.2048 | USD | 126.000 | 104.442 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 4,625 % 03.04.2049 | EUR | 1.166.000 | 1.078.684 | 0,31 |
| Romania Government Bond, Reg. S 3,375 % 28.01.2050 | EUR | 130.000 | 98.258 | 0,03 |
| Romania Government Bond, Reg. S 7,625 % 17.01.2053 | USD | 252.000 | 278.327 | 0,08 |
| | | | 12.917.160 | 3,77 |
| Südafrika | | | | |
| South Africa Government Bond 8,75 % 31.01.2044 | ZAR | 48.955.554 | 2.825.646 | 0,82 |
| South Africa Government Bond 8,75 % 28.02.2048 | ZAR | 56.661.446 | 3.285.310 | 0,96 |
| South Africa Government Bond, Reg. S 6,125 % 11.12.2037 | USD | 210.000 | 207.478 | 0,06 |
| | | | 6.318.434 | 1,84 |
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.05.2030 | LKR | 20.000.000 | 67.722 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 1,5 % 15.06.2038 | USD | 586.530 | 387.545 | 0,11 |
| | | | 455.267 | 0,13 |
| Suriname | | | | |
| Suriname Government Bond, FRN, 144A 9 % 31.12.2050 | USD | 1.123.000 | 1.353.215 | 0,39 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 7,7 % 06.11.2030 | USD | 1.121.000 | 1.156.031 | 0,34 |
| Suriname Government Bond, Reg. S 8,5 % 06.11.2035 | USD | 4.683.000 | 5.067.756 | 1,48 |
| Suriname Government Bond, Reg. S, FRN 9 % 31.12.2050 | USD | 534.000 | 643.470 | 0,19 |
| | | | 8.220.472 | 2,40 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Türkei | | | | |
| Türkiye Government Bond 30 % 12.09.2029 | TRY | 23.933.000 | 542.727 | 0,16 |
| Türkiye Government Bond 26,2 % 05.10.2033 | TRY | 248.127.338 | 5.619.937 | 1,64 |
| Türkiye Government Bond 27,7 % 27.09.2034 | TRY | 239.359.516 | 5.682.669 | 1,66 |
| | | | 11.845.333 | 3,46 |
| Ukraine | | | | |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5 % 01.02.2029 | USD | 201.000 | 150.759 | 0,04 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4 % 01.02.2032 | USD | 10.603.420 | 8.065.068 | 2,35 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2035 | USD | 154.032 | 87.264 | 0,03 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0 % 01.02.2036 | USD | 233.735 | 133.185 | 0,04 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2034 | USD | 1.691.000 | 1.039.140 | 0,30 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2035 | USD | 1.628.511 | 979.806 | 0,29 |
| Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S, FRN 4,5 % 01.02.2036 | USD | 744.000 | 441.829 | 0,13 |
| | | | 10.897.051 | 3,18 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 4.000.000 | 3.994.881 | 1,17 |
| US Treasury Bill 0 % 12.02.2026 | USD | 500.000 | 497.964 | 0,14 |
| US Treasury Bill 0 % 05.03.2026 | USD | 1.000.000 | 993.929 | 0,29 |
| | | | 5.486.774 | 1,60 |
| Uruguay | | | | |
| Banco Central del Uruguay 0 % 06.03.2026 | UYU | 5.920.000 | 149.614 | 0,04 |
| | | | 149.614 | 0,04 |
| Usbekistan | | | | |
| Asian Development Bank 14,5 % 26.06.2028 | UZS | 6.324.100.000 | 540.713 | 0,16 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,2 % 09.04.2026 | USD | 500.000 | 526.743 | 0,15 |
| European Bank for Reconstruction & Development, Reg. S 17,35 % 01.03.2027 | USD | 121.236 | 126.303 | 0,04 |
| National Bank of Uzbekistan, Reg. S 19,875 % 05.07.2027 | UZS | 9.920.000.000 | 851.722 | 0,25 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,25 % 12.10.2026 | UZS | 18.610.000.000 | 1.587.150 | 0,46 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Usbekistan (Fortsetzung) | | | | |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 16,625 % 29.05.2027 | UZS | 2.500.000.000 | 218.031 | 0,06 |
| Uzbekistan Government Bond, Reg. S 15,5 % 25.02.2028 | UZS | 30.000.000.000 | 2.620.025 | 0,77 |
| | | | 6.470.687 | 1,89 |
| Venezuela, Bolivarische Republik | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 27.10.2020\$ | USD | 502.000 | 508.275 | 0,15 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9 % 17.11.2021\$ | USD | 855.077 | 215.052 | 0,06 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12,75 % 17.02.2022\$ | USD | 1.782.100 | 498.097 | 0,15 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 16.05.2025\$ | USD | 1.018.035 | 237.202 | 0,07 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5 % 31.12.2026\$ | USD | 1.099.500 | 1.231.440 | 0,36 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375 % 12.04.2027\$ | USD | 1.804.600 | 420.039 | 0,12 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75 % 17.05.2035\$ | USD | 1.036.400 | 266.873 | 0,08 |
| Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6 % 15.11.2026\$ | USD | 401.392 | 94.484 | 0,03 |
| Venezuela Government Bond 9,25 % 15.09.2027\$ | USD | 1.049.000 | 348.016 | 0,10 |
| Venezuela Government Bond 9,375 % 13.01.2034\$ | USD | 75.000 | 24.619 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, FRN 13,625 % 15.08.2018\$ | USD | 231.000 | 73.920 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7 % 01.12.2018\$ | USD | 480.000 | 126.600 | 0,04 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,75 % 13.10.2019\$ | USD | 722.100 | 192.440 | 0,06 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 6 % 09.12.2020\$ | USD | 672.000 | 179.088 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75 % 23.08.2022\$ | USD | 904.300 | 283.950 | 0,08 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9 % 07.05.2023\$ | USD | 669.100 | 186.511 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25 % 13.10.2024\$ | USD | 808.500 | 222.742 | 0,06 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65 % 21.04.2025\$ | USD | 408.000 | 113.832 | 0,03 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 13,625 % 31.12.2025\$ | USD | 94.000 | 30.080 | 0,01 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75 % 21.10.2026\$ | USD | 223.600 | 73.162 | 0,02 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25 % 07.05.2028\$ | USD | 1.494.600 | 471.591 | 0,14 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95 % 05.08.2031\$ | USD | 501.200 | 162.589 | 0,05 |
| Venezuela Government Bond, Reg. S 7 % 31.03.2038\$ | USD | 100.000 | 29.482 | 0,01 |
| | | | 5.990.084 | 1,75 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|--------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Sambia | | | | |
| Zambia Government Bond 16 % 27.10.2028 | ZMW | 2.989.000 | 135.931 | 0,04 |
| Zambia Government Bond 16 % 24.11.2028 | ZMW | 1.868.000 | 84.858 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 16,49 % 24.11.2030 | ZMW | 4.297.000 | 194.890 | 0,06 |
| Zambia Government Bond 17 % 24.11.2032 | ZMW | 4.670.000 | 212.110 | 0,06 |
| Zambia Government Bond 16,95 % 22.12.2032 | ZMW | 3.825.000 | 174.613 | 0,05 |
| Zambia Government Bond 22,5 % 25.11.2034 | ZMW | 1.681.000 | 89.603 | 0,03 |
| Zambia Government Bond 19 % 23.06.2035 | ZMW | 1.868.000 | 89.148 | 0,02 |
| Zambia Government Bond 19 % 18.08.2035 | ZMW | 1.868.000 | 89.154 | 0,03 |
| Zambia Government Bond 19 % 29.09.2035 | ZMW | 654.000 | 31.249 | 0,01 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 24.11.2035 | ZMW | 5.978.000 | 271.140 | 0,08 |
| Zambia Government Bond 17,5 % 22.12.2035 | ZMW | 3.830.000 | 173.576 | 0,05 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 27.10.2040 | ZMW | 3.686.000 | 167.349 | 0,05 |
| Zambia Government Bond 18,99 % 24.11.2040 | ZMW | 5.604.000 | 254.302 | 0,07 |
| | | | 1.967.923 | 0,57 |
| Summe Staatsanleihen | | | 204.488.238 | 59,67 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 263.674.618 | 76,93 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | |
| Indien | | | | |
| Porteast Investment Pvt Ltd. 0 % 29.05.2028 | INR | 100.000.000 | 1.367.644 | 0,40 |
| | | | 1.367.644 | 0,40 |
| Usbekistan | | | | |
| Europe Asia Investment Finance BV, Reg. S 18,7 % 21.07.2026* | UZS | 6.753.630.000 | 562.172 | 0,16 |
| | | | 562.172 | 0,16 |
| Summe Unternehmensanleihen | | | 1.929.816 | 0,56 |

Aktienwerte

| | | | | |
|---------------------------|-----|-------|------------|-------------|
| Indien | | | | |
| Kwality Wall's India Ltd. | INR | 2.100 | 893 | 0,00 |
| | | | 893 | 0,00 |
| Summe Aktien | | | 893 | 0,00 |

Staatsanleihen

| | | | | |
|--|-----|-------------|-----------|------|
| Sri Lanka | | | | |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2028 | LKR | 114.000.000 | 384.874 | 0,11 |
| Sri Lanka Government Bond 11,75 % 15.06.2029 | LKR | 13.000.000 | 44.688 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.09.2029 | LKR | 82.000.000 | 276.315 | 0,08 |
| Sri Lanka Government Bond 10,35 % 15.10.2029 | LKR | 48.000.000 | 158.891 | 0,05 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.12.2029 | LKR | 229.000.000 | 773.369 | 0,22 |
| Sri Lanka Government Bond 9,75 % 01.07.2030 | LKR | 253.000.000 | 821.083 | 0,24 |
| Sri Lanka Government Bond 11 % 15.10.2030 | LKR | 63.000.000 | 213.870 | 0,06 |
| Sri Lanka Government Bond 11,25 % 15.03.2031 | LKR | 20.000.000 | 68.106 | 0,02 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.10.2032 | LKR | 39.000.000 | 118.507 | 0,03 |
| Sri Lanka Government Bond 11,5 % 15.12.2032 | LKR | 128.000.000 | 438.310 | 0,13 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.06.2033 | LKR | 10.000.000 | 30.011 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond 9 % 01.11.2033 | LKR | 361.000.000 | 1.077.587 | 0,31 |
| Sri Lanka Government Bond 10,25 % 15.09.2034 | LKR | 237.000.000 | 748.797 | 0,22 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.03.2036 | LKR | 10.135.433 | 27.074 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2037 | LKR | 10.135.433 | 26.681 | 0,01 |

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | |
| Sri Lanka (Fortsetzung) | | | | |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2038 | LKR | 10.135.433 | 26.468 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2039 | LKR | 10.135.433 | 26.304 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2040 | LKR | 10.135.433 | 26.239 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2041 | LKR | 10.135.433 | 26.075 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2042 | LKR | 10.135.433 | 25.879 | 0,01 |
| Sri Lanka Government Bond, FRN 0 % 15.09.2043 | LKR | 10.135.433 | 25.748 | 0,01 |
| | | | 5.364.876 | 1,57 |
| Uganda | | | | |
| Uganda Government Bond 16,25 % 08.11.2035 | UGX | 6.709.900.000 | 1.829.374 | 0,53 |
| Uganda Government Bond 15,8 % 23.06.2039 | UGX | 33.643.600.000 | 8.527.274 | 2,49 |
| Uganda Government Bond 15 % 18.06.2043 | UGX | 3.273.700.000 | 781.920 | 0,23 |
| | | | 11.138.568 | 3,25 |
| Summe Staatsanleihen | | | 16.503.444 | 4,82 |
| Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 18.434.153 | 5,38 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|
|---------|---------|---------------------|------------------|---------------------------------|

Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen

Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW

Luxemburg

| | | | | |
|---|-----|------------|-------------------|-------------|
| Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - Klasse MS Reserve [†] | USD | 29.111.057 | 29.111.057 | 8,49 |
| | | | 29.111.057 | 8,49 |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen – OGAW | | | 29.111.057 | 8,49 |

Exchange Traded Funds

Vereinigtes Königreich

| | | | | |
|---|-----|--------|--------------------|---------------|
| iShares Physical Gold ETC | USD | 73.360 | 6.235.035 | 1,82 |
| | | | 6.235.035 | 1,82 |
| Summe Exchange Traded Funds | | | 6.235.035 | 1,82 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 35.346.092 | 10,31 |
| Summe Anlagen | | | 317.454.863 | 92,62 |
| Barmittel | | | 19.743.072 | 5,76 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 5.537.661 | 1,62 |
| Summe Nettovermögen | | | 342.735.596 | 100,00 |

[†] Von einem verbundenen Unternehmen des Anlageberaters verwaltet.

*Das Wertpapier wird unter der Leitung des Verwaltungsrats zum Marktwert bewertet.

[§] Das Wertpapier ist zurzeit in Zahlungsverzug.

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|----------------|-------|-------------|---|------------|---------------|----------------------|
| 23.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,59 % | 17.12.2030 | 38 | 0,00 |
| 9.577.500 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,605 % | 18.03.2031 | 553 | 0,00 |
| 12.714.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,627 % | 18.03.2031 | 2.626 | 0,00 |
| 15.936.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,626 % | 18.03.2031 | 3.184 | 0,00 |
| 25.982.500 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,62 % | 18.03.2031 | 4.137 | 0,00 |
| 126.590.896 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,695 % | 17.12.2035 | 5.353 | 0,00 |
| 1.880.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 9,13 % | 06.11.2029 | 5.471 | 0,00 |
| 126.590.896 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,704 % | 17.12.2035 | 5.609 | 0,00 |
| 119.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,27 % | 09.12.2027 | 6.212 | 0,00 |
| 31.790.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX= CFXS; Erhalt: Festzins 1,625 % | 18.03.2031 | 6.309 | 0,00 |
| 107.200.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,3 % | 09.12.2027 | 8.963 | 0,00 |
| 137.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,3 % | 15.12.2027 | 10.956 | 0,00 |
| 352.328.751 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,725 % | 17.12.2035 | 17.276 | 0,00 |
| 70.158.273 | SEK | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 2,488 %; Erhalt: variabler 3-Monats-STIBOR | 17.12.2030 | 17.866 | 0,00 |
| 362.115.661 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,73 % | 17.12.2035 | 18.163 | 0,00 |
| 34.000.000 | BRL | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 13,223 %; Erhalt: variabler 1-Tages-CDI | 02.01.2031 | 18.960 | 0,01 |
| 498.263.796 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,68 % | 17.12.2035 | 19.391 | 0,01 |
| 550.503.800 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,363 % | 17.12.2030 | 19.489 | 0,01 |
| 19.264.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,585 % | 12.08.2032 | 20.302 | 0,01 |
| 650.595.400 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,333 % | 17.12.2030 | 20.506 | 0,01 |
| 12.700.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,025 % | 17.12.2035 | 35.343 | 0,01 |
| 1.301.190.800 | HUF | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-BUBOR; Erhalt: Festzins 6,326 % | 17.12.2030 | 39.918 | 0,01 |
| 247.841.727 | SEK | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 2,493 %; Erhalt: variabler 3-Monats-STIBOR | 17.12.2030 | 56.821 | 0,02 |
| 5.877.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,335 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 85.879 | 0,02 |
| 6.057.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,353 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 87.897 | 0,03 |
| 20.180.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,49 % | 17.09.2035 | 98.159 | 0,03 |
| 82.680.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-WIBOR; Erhalt: Festzins 4,705 % | 09.09.2032 | 123.495 | 0,04 |
| 28.930.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,48 % | 17.09.2035 | 139.478 | 0,04 |
| 12.268.612.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 8,367 %; Erhalt: variabler 1-Tages-IBR | 18.06.2028 | 177.010 | 0,05 |
| 32.444.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,755 % | 17.09.2035 | 194.752 | 0,06 |
| 37.556.000 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,646 % | 17.09.2035 | 207.850 | 0,06 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|-------|-------------|---|------------|------------------|----------------------|
| 64.905.950 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,712 % | 18.06.2035 | 379.039 | 0,11 |
| 87.094.050 | ZAR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-JIBAR; Erhalt: Festzins 8,722 % | 18.06.2035 | 512.289 | 0,15 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert - Aktiva | | | | | 2.349.294 | 0,68 |
| 100.880.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,362 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 17.09.2026 | (410.646) | (0,12) |
| 10.000.000 | NZD | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-BBR; Erhalt: Festzins 3,77 % | 17.12.2035 | (148.604) | (0,04) |
| 81.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,734 % | 20.11.2035 | (145.750) | (0,04) |
| 81.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 7,765 % | 20.11.2035 | (136.261) | (0,04) |
| 10.797.750 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,335 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 18.06.2035 | (111.620) | (0,03) |
| 10.250.000.000 | COP | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-IBR; Erhalt: Festzins 9,09 % | 18.06.2028 | (105.072) | (0,03) |
| 82.680.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,61 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 09.09.2032 | (90.910) | (0,03) |
| 12.277.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,327 % | 17.09.2027 | (80.364) | (0,02) |
| 7.482.016 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,398 % | 17.12.2030 | (71.258) | (0,02) |
| 6.353.954 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,391 % | 17.12.2030 | (62.925) | (0,02) |
| 189.300.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,934 % | 15.12.2027 | (57.349) | (0,02) |
| 11.284.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,34 % | 18.06.2027 | (57.271) | (0,02) |
| 7.238.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,325 % | 17.09.2027 | (47.594) | (0,02) |
| 3.741.010 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,377 % | 17.12.2030 | (39.845) | (0,01) |
| 3.741.010 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,378 % | 17.12.2030 | (39.640) | (0,01) |
| 7.555.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,338 % | 18.06.2027 | (38.537) | (0,01) |
| 3.741.010 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,385 % | 17.12.2030 | (38.303) | (0,01) |
| 3.741.000 | EUR | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 6-Monats-EURIBOR; Erhalt: Festzins 2,39 % | 17.12.2030 | (37.151) | (0,01) |
| 122.000.000 | MXN | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Tages-TIEOIS; Erhalt: Festzins 6,936 % | 15.12.2027 | (36.654) | (0,01) |
| 6.975.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,33 % | 18.06.2027 | (36.113) | (0,01) |
| 5.128.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,333 % | 17.09.2027 | (33.232) | (0,01) |
| 5.365.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,323 % | 18.06.2027 | (28.144) | (0,01) |
| 3.300.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,435 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (19.332) | (0,01) |
| 2.086.821 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,266 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 18.06.2035 | (18.262) | (0,01) |
| 6.558.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,733 % | 17.12.2027 | (16.308) | (0,01) |
| 6.558.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,747 % | 17.12.2027 | (15.073) | (0,01) |
| 19.264.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,485 %; Erhalt: variabler 3-Monats-WIBOR | 12.08.2032 | (12.179) | 0,00 |
| 6.550.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,865 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (9.571) | 0,00 |
| 2.648.732 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,305 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (7.829) | 0,00 |
| 3.275.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,9 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (6.209) | 0,00 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Zins-Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|-------------|--|------------|--------------------|----------------------|
| 3.275.000 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 3,878 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2030 | (5.314) | 0,00 |
| 1.744.584 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,308 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (5.273) | 0,00 |
| 1.744.584 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,304 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (5.117) | 0,00 |
| 3.278.800.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,801 % | 17.12.2027 | (5.102) | 0,00 |
| 3.115.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,8 % | 17.12.2027 | (4.902) | 0,00 |
| 2.791.500.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,794 % | 17.12.2027 | (4.620) | 0,00 |
| 35.100.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,581 % | 17.12.2030 | (2.089) | 0,00 |
| 1.640.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,854 % | 17.12.2027 | (1.392) | 0,00 |
| 591.050 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,278 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (1.391) | 0,00 |
| 1.236.000.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,845 % | 17.12.2027 | (1.200) | 0,00 |
| 591.050 | PLN | J.P. Morgan | Zahlung: Festzins 4,26 %; Erhalt: variabler 6-Monats-WIBOR | 17.12.2035 | (1.153) | 0,00 |
| 29.900.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,585 % | 17.12.2030 | (865) | 0,00 |
| 1.229.700.000 | KRW | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 3-Monats-CD_KSDA; Erhalt: Festzins 2,88 % | 17.12.2027 | (611) | 0,00 |
| 42.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,588 % | 17.12.2030 | (359) | 0,00 |
| 14.000.000 | CNY | J.P. Morgan | Zahlung: variabler 1-Wochen-CNREPOFIX=CFXS; Erhalt: Festzins 1,587 % | 17.12.2030 | (262) | 0,00 |
| Summe Zins-Swap-Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert – Passiva | | | | | (1.997.656) | (0,58) |
| Nettomarktwert aus Zins-Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 351.638 | 0,10 |

Anleihen-Future

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|------------------------|------------|-----------------|----------------------|
| 10.582.000.000 | COP | Goldman Sachs | Anleihen-Future | 15.01.2026 | (47.418) | (0,01) |
| 6.692.000.000 | COP | BNP Paribas | Anleihen-Future | 09.01.2026 | (15.307) | (0,01) |
| Gesamtwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (62.725) | (0,02) |
| Nettomarktwert aus Anleihen-Future – Passiva | | | | | (62.725) | (0,02) |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Whrg. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/Verkauf | Zinssatz (gezahlter)/erhaltener Zinsen | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|---|-------|---------------|---|--------------|--|------------|------------------|----------------------|
| 50.000 | USD | Citibank | CDX.NA.EM.43-V1 | Kauf | (1,00) % | 20.06.2030 | 243 | - |
| 10.152.000 | USD | Citibank | CDX.NA.EM.44-V1 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 106.187 | 0,03 |
| 2.500.000 | EUR | J.P. Morgan | ITRAXX.EUROPE.MAIN.43-V1 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2030 | 69.776 | 0,02 |
| 4.400.000 | USD | Citibank | Bahrain Government Bond 7 % 26.01.2026 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2035 | 471.233 | 0,14 |
| 4.800.000 | USD | Citibank | Bahrain Government Bond 7 % 26.01.2026 | Kauf | (1,00) % | 20.06.2030 | 137.602 | 0,04 |
| 2.979.000 | USD | Citibank | Brazil Government Bond 3,75 % 09.12.2031 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 49.701 | 0,02 |
| 3.161.000 | USD | Citibank | Colombia Government Bond 10,375 % 28.01.2033 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 147.700 | 0,04 |
| 6.100.000 | USD | Citibank | Panama Government Bond 8,875 % 30.09.2027 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 65.976 | 0,02 |
| 5.100.000 | USD | Citibank | Panama Government Bond 8,875 % 30.09.2027 | Verkauf | 1,00 % | 20.03.2026 | 7.358 | - |
| 1.000.000 | USD | Goldman Sachs | Reliance Industries Ltd. 2,875 % 01.12.2032 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2030 | 16.154 | 0,01 |
| 3.000.000 | USD | Goldman Sachs | Saudi Arabia Government Bond 4,75 % 16.01.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.06.2035 | 8.135 | - |
| 16.209.000 | USD | Citibank | South Africa Government Bond 5,875 % 22.06.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 246.375 | 0,07 |
| 1.215.000 | USD | Goldman Sachs | South Africa Government Bond 5,875 % 16.09.2025 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2032 | 59.586 | 0,02 |
| 2.555.000 | USD | J.P. Morgan | South Africa Government Bond 5,875 % 22.06.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 38.836 | 0,01 |
| 508.000 | USD | J.P. Morgan | South Africa Government Bond 5,875 % 16.09.2025 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2031 | 12.278 | - |
| 22.020.000 | USD | Citibank | Turkiye Government Bond 11,875 % 15.01.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | 988.485 | 0,29 |
| Gesamtwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | | | 2.425.625 | 0,71 |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Credit Default Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Referenz | Kauf/ Verkauf | Zinssatz (gezahlter)/ erhaltener Zinsen | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|-------|---------------|--|------------------|--|------------|--------------------|--------------------------------------|
| 4.000.000 | USD | Citibank | Penerbangan Malaysia Bhd. 5,625 % 15.03.2016 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | (114.016) | (0,03) |
| 1.895.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2026 | (4.260) | - |
| 1.531.000 | USD | Goldman Sachs | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (21.003) | (0,01) |
| 543.000 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.12.2026 | (3.653) | - |
| 484.000 | USD | J.P. Morgan | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (6.640) | - |
| 1.936.000 | USD | Barclays | Petroleos Mexicanos 6,625 % 15.06.2035 | Verkauf | 1,00 % | 20.06.2027 | (26.559) | (0,01) |
| 35.629.000 | USD | Citibank | Saudi Arabia Government Bond 4,75 % 16.01.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | (540.785) | (0,16) |
| 10.864.000 | USD | Citibank | State of Qatar 9,75 % 15.06.2030 | Kauf | (1,00) % | 20.12.2030 | (363.919) | (0,11) |
| Gesamtmarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (3.829.762) | (1,12) |
| Nettomarktwert aus Credit Default Swap-Kontrakten – Passiva | | | | | | | (1.404.137) | (0,41) |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------|------------------|----------------------|-------------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|
| EGP | 3.221.111 | USD | 64.326 | 05.01.2026 | Bank of America | 3.345 | - |
| KZT | 155.987.543 | USD | 305.259 | 05.01.2026 | Standard Bank plc | 2.166 | - |
| USD | 309.806 | KZT | 155.987.543 | 05.01.2026 | Standard Bank plc | 2.381 | - |
| EGP | 23.194.000 | USD | 465.837 | 06.01.2026 | Goldman Sachs | 21.214 | 0,01 |
| VND | 13.154.120.000 | USD | 495.447 | 08.01.2026 | J.P. Morgan | 4.554 | - |
| EUR | 384.000 | USD | 448.266 | 09.01.2026 | Standard Chartered | 2.195 | - |
| ISK | 88.991.000 | EUR | 596.454 | 14.01.2026 | Bank of America | 8.746 | - |
| KZT | 1.173.577.370 | USD | 2.236.919 | 14.01.2026 | Citibank | 71.503 | 0,02 |
| TRY | 101.368.547 | USD | 2.312.231 | 15.01.2026 | Standard Chartered | 29.065 | 0,01 |
| VND | 3.464.268.453 | USD | 130.525 | 15.01.2026 | Goldman Sachs | 1.062 | - |
| ISK | 88.846.216 | EUR | 595.324 | 16.01.2026 | J.P. Morgan | 8.726 | - |
| KZT | 1.361.444.007 | USD | 2.603.164 | 16.01.2026 | \$ | 73.105 | 0,02 |
| TRY | 240.704.445 | USD | 5.481.500 | 20.01.2026 | Standard Chartered | 56.049 | 0,02 |
| ISK | 215.238.501 | EUR | 1.440.059 | 21.01.2026 | J.P. Morgan | 22.514 | 0,01 |
| KZT | 182.945.000 | USD | 330.077 | 21.01.2026 | Standard Bank plc | 28.983 | 0,01 |
| NGN | 258.851.000 | USD | 168.305 | 21.01.2026 | Standard Chartered | 10.718 | - |
| KZT | 274.912.000 | USD | 495.114 | 22.01.2026 | Standard Bank plc | 44.276 | 0,01 |
| UYU | 8.000.000 | USD | 203.562 | 22.01.2026 | Citibank | 599 | - |
| KZT | 219.615.000 | USD | 395.172 | 23.01.2026 | Standard Chartered | 35.587 | 0,01 |
| EGP | 49.230.145 | USD | 997.478 | 26.01.2026 | Standard Chartered | 27.016 | 0,01 |
| KZT | 280.300.000 | USD | 528.240 | 26.01.2026 | Standard Bank plc | 21.028 | 0,01 |
| VND | 3.469.358.900 | USD | 130.525 | 26.01.2026 | Citibank | 1.116 | - |
| KZT | 277.000.000 | USD | 523.139 | 28.01.2026 | Standard Chartered | 19.319 | 0,01 |
| USD | 393.729 | UGX | 1.388.487.000 | 30.01.2026 | Standard Chartered | 11.847 | - |
| USD | 346.482 | UGX | 1.223.081.000 | 03.02.2026 | Citibank | 10.321 | - |
| ISK | 910.194.683 | EUR | 6.078.095 | 04.02.2026 | Bank of America | 94.930 | 0,03 |
| VND | 4.943.305.400 | USD | 186.716 | 09.02.2026 | Goldman Sachs | 576 | - |
| UGX | 1.456.406.000 | USD | 393.730 | 10.02.2026 | Citibank | 5.931 | - |
| USD | 1.485.752 | PEN | 5.000.000 | 10.02.2026 | Societe Generale | 423 | - |
| USD | 363.736 | UGX | 1.294.900.000 | 10.02.2026 | Citibank | 8.395 | - |
| USD | 8.080.086 | KWD | 2.471.597 | 24.02.2026 | Standard Chartered | 30.871 | - |
| NGN | 58.486.000 | USD | 36.946 | 26.02.2026 | Citibank | 3.331 | - |
| VND | 3.475.344.400 | USD | 130.701 | 26.02.2026 | Citibank | 698 | - |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------|------------------|----------------------|-------------------|------------|--------------------|---|--------------------------------------|
| NGN | 67.303.000 | USD | 35.516 | 27.02.2026 | Citibank | 10.823 | - |
| KZT | 95.357.710 | USD | 183.787 | 09.03.2026 | Goldman Sachs | 770 | - |
| EGP | 5.181.463 | USD | 105.229 | 11.03.2026 | Goldman Sachs | 1.037 | - |
| VND | 2.461.383.280 | USD | 92.491 | 12.03.2026 | Goldman Sachs | 431 | - |
| AUD | 5.000.000 | USD | 3.301.875 | 18.03.2026 | Bank of America | 35.421 | 0,01 |
| EUR | 431.302 | USD | 506.137 | 18.03.2026 | Societe Generale | 1.427 | - |
| INR | 150.000.000 | USD | 1.646.542 | 18.03.2026 | Societe Generale | 11.397 | - |
| ISK | 269.652.367 | EUR | 1.794.811 | 18.03.2026 | Bank of America | 22.515 | 0,01 |
| MXN | 2.000.000 | USD | 108.881 | 18.03.2026 | Barclays | 1.576 | - |
| MXN | 4.666.000 | USD | 257.085 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 612 | - |
| MXN | 57.334.000 | USD | 3.158.163 | 18.03.2026 | Standard Chartered | 8.318 | - |
| MYR | 9.026.919 | USD | 2.204.015 | 18.03.2026 | Barclays | 28.658 | - |
| MYR | 16.500.281 | USD | 4.021.471 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | 59.626 | 0,02 |
| PEN | 1.193.000 | USD | 352.990 | 18.03.2026 | Citibank | 913 | - |
| SEK | 60.600.000 | EUR | 5.530.127 | 18.03.2026 | Barclays | 87.104 | 0,03 |
| SEK | 30.290.000 | USD | 3.225.086 | 18.03.2026 | Barclays | 71.354 | 0,02 |
| SEK | 30.290.000 | EUR | 3.236.446 | 18.03.2026 | HSBC | 59.994 | 0,02 |
| USD | 41.111.533 | USD | 34.808.945 | 18.03.2026 | Societe Generale | 147.746 | 0,03 |
| USD | 13.123 | KRW | 18.742.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | 94 | - |
| USD | 3.267.303 | PEN | 11.000.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | 4.156 | - |
| USD | 1.473.698 | PHP | 86.582.302 | 18.03.2026 | Citigroup | 9.348 | - |
| VND | 4.985.700.300 | USD | 186.730 | 18.03.2026 | Citibank | 1.390 | - |
| TRY | 39.506.015 | USD | 771.292 | 23.03.2026 | Standard Chartered | 96.976 | 0,03 |
| USD | 9.520.527 | IDR | 158.763.100.000 | 25.03.2026 | Societe Generale | 33.956 | 0,02 |
| UZS | 3.754.300.000 | USD | 233.913 | 25.03.2026 | Standard Chartered | 73.125 | 0,02 |
| TRY | 46.688.617 | USD | 875.966 | 26.03.2026 | Standard Chartered | 147.803 | 0,04 |
| EGP | 8.362.000 | USD | 166.607 | 14.04.2026 | Goldman Sachs | 3.011 | - |
| KZT | 457.473.000 | USD | 796.512 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 77.982 | 0,02 |
| USD | 590.594 | UGX | 2.106.453.000 | 16.04.2026 | Standard Chartered | 21.167 | 0,01 |
| KZT | 1.460.378.000 | USD | 2.548.840 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 241.907 | 0,07 |
| UGX | 1.504.461.550 | USD | 406.337 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 298 | - |
| USD | 689.027 | UGX | 2.464.746.780 | 17.04.2026 | Standard Chartered | 22.841 | 0,01 |
| EGP | 37.204.000 | USD | 728.490 | 21.04.2026 | Standard Chartered | 24.213 | 0,01 |
| USD | 196.865 | UGX | 708.713.148 | 22.04.2026 | Standard Chartered | 5.450 | - |
| KZT | 226.432.000 | USD | 395.172 | 23.04.2026 | Standard Chartered | 36.719 | 0,01 |
| KZT | 452.468.000 | USD | 790.343 | 24.04.2026 | Standard Chartered | 72.413 | 0,02 |
| USD | 94.004.912 | USD | 168.317 | 04.05.2026 | Standard Bank plc | 10.366 | - |
| USD | 492.162 | UGX | 1.773.259.000 | 04.05.2026 | Standard Chartered | 14.070 | - |
| PHP | 301.840 | PHP | 16.900.000 | 07.05.2026 | Societe Generale | 16.530 | 0,01 |
| RON | 1.867.265 | EUR | 349.283 | 12.05.2026 | J.P. Morgan | 14.591 | 0,01 |
| USD | 2.136.690 | PHP | 120.000.000 | 12.05.2026 | Citibank | 111.164 | 0,03 |
| USD | 3.548.116 | PHP | 200.000.000 | 12.05.2026 | Citigroup | 172.239 | 0,06 |
| USD | 3.843.219 | PHP | 215.500.067 | 12.05.2026 | Societe Generale | 205.711 | 0,08 |
| KZT | 496.513.675 | USD | 928.939 | 08.06.2026 | Standard Chartered | 4.407 | - |
| KZT | 280.300.000 | USD | 515.119 | 22.06.2026 | Standard Chartered | 9.436 | - |
| ZMW | 1.315.609 | USD | 57.526 | 30.06.2026 | Standard Chartered | 862 | - |
| USD | 196.865 | UGX | 723.478.000 | 24.07.2026 | Standard Chartered | 4.404 | - |
| USD | 196.865 | UGX | 721.509.000 | 28.07.2026 | Standard Chartered | 5.098 | - |
| KZT | 197.885.000 | USD | 343.923 | 07.08.2026 | Standard Chartered | 21.345 | 0,01 |
| KZT | 198.192.000 | USD | 344.275 | 10.08.2026 | Standard Chartered | 21.239 | 0,01 |
| PLN | 3.500.000 | EUR | 810.485 | 02.09.2026 | Barclays | 10.287 | - |
| PLN | 10.857.455 | EUR | 2.513.765 | 04.09.2026 | Barclays | 32.196 | 0,01 |
| PLN | 21.627.327 | EUR | 5.006.994 | 08.09.2026 | Barclays | 64.439 | 0,02 |
| PLN | 15.866.070 | EUR | 3.672.361 | 09.09.2026 | Barclays | 47.279 | 0,02 |
| MNT | 374.791.500 | USD | 97.857 | 28.09.2026 | J.P. Morgan | 2.041 | - |
| MNT | 386.163.000 | USD | 100.642 | 05.10.2026 | J.P. Morgan | 2.191 | - |
| KZT | 486.466.000 | USD | 796.512 | 15.10.2026 | Standard Chartered | 83.476 | 0,03 |
| USD | 196.865 | UGX | 726.431.000 | 20.10.2026 | Standard Chartered | 7.436 | - |
| USD | 196.865 | UGX | 732.337.000 | 21.10.2026 | Standard Chartered | 5.942 | - |
| KZT | 481.711.000 | USD | 790.344 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 79.056 | 0,02 |
| USD | 196.865 | UGX | 731.353.000 | 23.10.2026 | Standard Chartered | 6.292 | - |
| KZT | 736.479.000 | USD | 1.217.129 | 27.10.2026 | Standard Chartered | 110.562 | 0,03 |
| USD | 203.476.374 | USD | 344.276 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 21.808 | 0,01 |
| USD | 393.729 | UGX | 1.466.642.000 | 03.11.2026 | Standard Chartered | 12.581 | 0,01 |
| USD | 98.432 | UGX | 366.661.000 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 3.215 | - |
| ZMW | 2.321.000 | USD | 95.633 | 06.11.2026 | Standard Chartered | 4.170 | - |
| USD | 393.730 | UGX | 1.470.974.000 | 10.11.2026 | Standard Chartered | 12.109 | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------|--------------------|---|----------------------|
| USD | 196.865 | UGX | 739.227.000 | 12.11.2026 | Standard Chartered | 5.178 | - |
| USD | 98.432 | UGX | 375.027.000 | 13.11.2026 | Standard Chartered | 1.209 | - |
| TRY | 121.940.423 | USD | 2.206.485 | 19.11.2026 | Standard Chartered | 30.995 | 0,01 |
| USD | 2.189.448 | KWD | 663.132 | 03.03.2027 | Standard Chartered | 16.646 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.255.731 | 0,95 |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 1.975.281 | USD | 2.295.380 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 24.162 | 0,01 |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 24.162 | 0,01 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 3.279.893 | 0,96 |
| USD | 67.472 | EGP | 3.221.111 | 05.01.2026 | Bank of America | (198) | - |
| USD | 485.129 | EGP | 23.194.000 | 06.01.2026 | Goldman Sachs | (1.921) | - |
| PLN | 32.798.537 | EUR | 7.790.478 | 08.01.2026 | Barclays | (31.044) | (0,01) |
| PLN | 1.310.000 | EUR | 310.951 | 08.01.2026 | Citibank | (997) | - |
| KZT | 860.404.419 | USD | 1.695.579 | 09.01.2026 | Standard Chartered | (1.144) | - |
| USD | 130.570 | EUR | 111.920 | 09.01.2026 | Barclays | (720) | - |
| USD | 1.489.522 | RUB | 118.700.000 | 12.01.2026 | Standard Bank plc | (10.602) | - |
| PLN | 31.518.537 | EUR | 7.472.602 | 13.01.2026 | Barclays | (15.884) | (0,01) |
| USD | 801.531 | KZT | 415.088.900 | 14.01.2026 | Citibank | (14.947) | (0,01) |
| ISK | 47.545.207 | EUR | 323.107 | 16.01.2026 | J.P. Morgan | (640) | - |
| USD | 2.652.453 | TRY | 116.476.790 | 20.01.2026 | Standard Chartered | (27.165) | (0,01) |
| EUR | 1.243.856 | RON | 6.363.964 | 22.01.2026 | Goldman Sachs | (3.492) | - |
| USD | 203.082 | UYU | 8.000.000 | 22.01.2026 | HSBC | (1.079) | - |
| EUR | 2.448.884 | ISK | 366.720.341 | 04.02.2026 | Bank of America | (38.247) | (0,01) |
| USD | 6.784.948 | ZAR | 115.648.842 | 05.02.2026 | Goldman Sachs | (171.350) | (0,05) |
| USD | 85.792 | GHS | 1.230.252 | 17.02.2026 | Standard Bank plc | (28.467) | (0,01) |
| USD | 41.113 | GHS | 481.435 | 19.02.2026 | Standard Bank plc | (3.552) | - |
| USD | 32.096 | GHS | 367.495 | 20.02.2026 | Standard Bank plc | (1.980) | - |
| USD | 33.651 | NGN | 58.486.000 | 26.02.2026 | Citibank | (6.626) | - |
| USD | 181.313 | NGN | 314.216.000 | 27.02.2026 | Citibank | (35.027) | (0,01) |
| COP | 1.494.000.000 | USD | 390.282 | 18.03.2026 | Citibank | (4.283) | - |
| COP | 10.713.900.000 | USD | 2.801.605 | 18.03.2026 | Societe Generale | (33.497) | (0,01) |
| EUR | 14.592 | ISK | 2.192.269 | 18.03.2026 | Bank of America | (183) | - |
| EUR | 6.393.132 | PLN | 27.127.243 | 18.03.2026 | BNP Paribas | (6.120) | - |
| EUR | 4.507.128 | USD | 5.323.199 | 18.03.2026 | Societe Generale | (19.130) | - |
| NZD | 5.700.000 | USD | 3.304.547 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | (12.652) | - |
| TWD | 57.045.390 | USD | 1.823.850 | 18.03.2026 | Citigroup | (11.735) | - |
| TWD | 152.454.610 | USD | 4.874.616 | 18.03.2026 | Societe Generale | (31.712) | - |
| USD | 2.480.936 | BHD | 937.000 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (2.104) | - |
| USD | 3.119.356 | COP | 12.207.900.000 | 18.03.2026 | Societe Generale | (34.750) | (0,01) |
| USD | 6.470.896 | GBP | 4.895.000 | 18.03.2026 | HSBC | (102.619) | (0,03) |
| USD | 396.259 | INR | 36.000.000 | 18.03.2026 | Citigroup | (1.646) | - |
| USD | 4.863.525 | INR | 441.723.626 | 18.03.2026 | Societe Generale | (18.816) | - |
| USD | 18.357 | KRW | 26.483.000 | 18.03.2026 | Citibank | (54) | - |
| USD | 74.757 | KRW | 109.328.965 | 18.03.2026 | Citigroup | (1.248) | - |
| USD | 3.819.836 | KRW | 5.586.865.733 | 18.03.2026 | Societe Generale | (64.115) | (0,02) |
| USD | 3.360.087 | MXN | 62.000.000 | 18.03.2026 | UBS | (64.091) | (0,02) |
| USD | 1.083.648 | NZD | 1.883.830 | 18.03.2026 | Bank of America | (4.312) | - |
| USD | 2.765.000 | NZD | 4.809.535 | 18.03.2026 | J.P. Morgan | (12.628) | - |
| USD | 2.611.156 | NZD | 4.540.210 | 18.03.2026 | Standard Chartered | (10.931) | - |
| USD | 4.245.042 | PEN | 14.324.851 | 18.03.2026 | Societe Generale | (4.421) | - |
| USD | 551.797 | SAR | 2.075.800 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (222) | - |
| USD | 551.784 | SAR | 2.075.800 | 18.03.2026 | HSBC | (234) | - |
| USD | 101.289 | ZAR | 1.711.000 | 18.03.2026 | Barclays | (1.333) | - |
| USD | 597.911 | ZAR | 10.300.000 | 18.03.2026 | Goldman Sachs | (19.860) | (0,01) |
| USD | 745.039 | TRY | 39.506.015 | 23.03.2026 | Standard Chartered | (123.229) | (0,04) |
| USD | 534.288 | IDR | 8.952.000.000 | 25.03.2026 | Societe Generale | (621) | - |
| USD | 864.035 | TRY | 46.688.617 | 26.03.2026 | Standard Chartered | (159.735) | (0,05) |
| USD | 63.741 | GHS | 726.646 | 30.03.2026 | Standard Bank plc | (2.116) | - |
| PHP | 16.900.000 | USD | 291.190 | 07.05.2026 | Societe Generale | (5.880) | - |

Der beigefügte Anhang ist wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|---|----------------------|---|----------------------|
| EUR | 339.781 | RON | 1.867.265 | 12.05.2026 | Barclays | (25.801) | (0,01) |
| PHP | 156.124.800 | USD | 2.703.860 | 12.05.2026 | Citigroup | (68.570) | (0,02) |
| PHP | 377.662.173 | USD | 6.518.645 | 12.05.2026 | Societe Generale | (143.939) | (0,04) |
| USD | 98.432 | UGX | 366.168.000 | 13.05.2026 | Citibank | (161) | - |
| EGP | 3.221.111 | USD | 63.508 | 29.06.2026 | Bank of America | (10) | - |
| KZT | 155.987.543 | USD | 293.320 | 30.06.2026 | Standard Bank plc | (2.152) | - |
| EGP | 23.194.000 | USD | 457.025 | 07.07.2026 | Goldman Sachs | (1.129) | - |
| EUR | 4.843.690 | PLN | 21.125.752 | 02.09.2026 | Barclays | (119.382) | (0,04) |
| EUR | 4.966.586 | PLN | 21.714.909 | 04.09.2026 | Barclays | (136.621) | (0,04) |
| EUR | 9.932.182 | PLN | 43.254.653 | 08.09.2026 | Barclays | (223.713) | (0,07) |
| EUR | 7.288.043 | PLN | 31.732.140 | 09.09.2026 | Barclays | (161.747) | (0,05) |
| USD | 4.054.535 | OMR | 1.561.600 | 29.10.2026 | Standard Chartered | (1.068) | - |
| USD | 196.865 | UGX | 767.773.000 | 16.11.2026 | Bank of America | (2.029) | - |
| USD | 583.333 | UAH | 28.000.000 | 09.12.2026 | Citibank | (14.262) | (0,01) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (2.049.943) | (0,59) |
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 446.769 | USD | 526.053 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.419) | - |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.419) | - |
| In JPY abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| JPY | 29.194.323.273 | USD | 188.305.799 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (1.862.121) | (0,55) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (1.862.121) | (0,55) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (3.913.483) | (1,14) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (633.590) | (0,18) |
| Finanzterminkontrakte | | | | | | | |
| Wertpapierbeschreibung | Zahl der Kontrakte | Währung | Gesamtengagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettovermögens | | |
| EuroBobl, 06.03.2026 | (33) | EUR | (4.495.862) | 17.030 | 0,00 | | |
| EuroBund, 06.03.2026 | (107) | EUR | (16.009.391) | 117.965 | 0,03 | | |
| EuroBuxl, 06.03.2026 | (2) | EUR | (258.308) | 3.941 | 0,00 | | |
| US 2 Year Note, 31.03.2026 | (3) | USD | (626.391) | 322 | 0,00 | | |
| US 5 Year Note, 31.03.2026 | (147) | USD | (16.074.680) | 57.218 | 0,02 | | |
| US 10 Year Note, 20.03.2026 | (69) | USD | (7.764.656) | 53.314 | 0,02 | | |
| US 10 Year Ultra Bond, 20.03.2026 | (1) | USD | (115.094) | 297 | 0,00 | | |
| US Long Bond, 20.03.2026 | (17) | USD | (1.967.219) | 24.785 | 0,01 | | |
| US Ultra Bond, 19.09.2025 | (15) | USD | (1.774.687) | 17.060 | 0,00 | | |
| Summe Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 291.932 | 0,08 | | |
| EURO STOXX Bank Equity Index, 20.03.2026 | (276) | EUR | (4.306.916) | (139.032) | (0,04) | | |
| STOXX Europe 600 Index, 20.03.2026 | (103) | EUR | (3.593.906) | (70.006) | (0,02) | | |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | | | | (209.038) | (0,06) | | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten | | | | 82.894 | 0,02 | | |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Gekaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---|---------|-----------------------------|----------------|----------------------|
| 5.390.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 29.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 33.402 | 0,01 |
| 4.700.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Barclays Standard Chartered | 27.289 | 0,01 |
| 1.900.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 26.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 11.032 | 0,00 |
| 4.000.000 | Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7,000, 22.01.2026 | USD | Goldman Sachs | 21.893 | 0,01 |
| 1.200.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 30.01.2029 | USD | J.P. Morgan | 3.007 | 0,00 |
| 3.700.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,500, 25.01.2029 | USD | J.P. Morgan | 9.196 | 0,00 |
| 490.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 138 | 0,00 |
| 3.400.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 804 | 0,00 |
| 1.800.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 364 | 0,00 |
| 1.700.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 344 | 0,00 |
| 1.600.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 314 | 0,00 |
| 2.000.000 | Foreign Exchange INR/USD, Put, 87,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 327 | 0,00 |
| 3.388.000 | Foreign Exchange USD/COP, Call, 4.000.000, 17.02.2026 | USD | Barclays | 28.197 | 0,01 |
| 2.922.000 | Foreign Exchange USD/COP, Call, 4.000.000, 13.02.2026 | USD | Barclays Standard Chartered | 22.298 | 0,01 |
| 2.733.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 23.02.2026 | USD | Standard Chartered | 9.538 | 0,00 |
| 5.000.000 | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 20.02.2026 | USD | BNP Paribas | 16.554 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der gekauften Optionskontrakte – Aktiva | | | | 184.697 | 0,05 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Verkaufte Optionskontrakte

| Menge | Wertpapierbeschreibung | Währung | Gegenpartei | Gesamtengagement | Marktwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|---------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|
| (343.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 14.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 438.159 | (90.455) | (0,03) |
| (429.000) | Foreign Exchange Exotic USD/BRL, Call, 7,000, 12.07.2027 | USD | Goldman Sachs | 548.018 | (112.777) | (0,03) |
| (490.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 460.673 | (20) | 0,00 |
| (1.700.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.598.253 | (50) | 0,00 |
| (1.800.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 1.692.268 | (53) | 0,00 |
| (1.600.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.504.238 | (45) | 0,00 |
| (2.000.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 84,500, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.880.297 | (45) | 0,00 |
| (3.400.000) | Foreign Exchange INR/USD, Put, 85,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 3.215.420 | (162) | 0,00 |
| (910.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Standard Chartered | 821.214 | (16) | 0,00 |
| (1.900.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 26.01.2026 | USD | Barclays | 1.714.623 | (33) | 0,00 |
| (2.500.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.300.000, 22.01.2026 | USD | J.P. Morgan | 2.256.083 | (37) | 0,00 |
| (1.590.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 09.02.2026 | USD | Standard Chartered | 1.445.906 | (173) | 0,00 |
| (3.800.000) | Foreign Exchange KRW/USD, Put, 1.310.000, 05.02.2026 | USD | BNP Paribas | 3.455.625 | (328) | 0,00 |
| (490.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 24.02.2026 | USD | Standard Chartered | 496.109 | (1.748) | 0,00 |
| (3.400.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 18.02.2026 | USD | Citibank | 3.442.391 | (10.839) | 0,00 |
| (1.700.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.721.195 | (4.372) | 0,00 |
| (1.800.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 10.02.2026 | USD | J.P. Morgan | 1.822.442 | (4.629) | 0,00 |
| (1.600.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 09.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 1.619.949 | (4.000) | 0,00 |
| (2.000.000) | Foreign Exchange USD/INR, Call, 91,000, 05.02.2026 | USD | Goldman Sachs | 2.024.936 | (4.472) | 0,00 |
| Gesamtmarktwert der verkauften Optionskontrakte – Passiva | | | | | (234.254) | (0,06) |

Global Macro Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Währ. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|-------|--------------------|---|------------|-----------------|--------------------------------------|
| 8.410.143 | USD | Bank of America | Erhalt: Gesamttrendite aus Peru Bonos de Tesoreria 7,6 % 12.08.2039; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 70,0 Basispunkte | 10.02.2026 | 76.189 | 0,02 |
| 4.320.452 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamttrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 03.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 03.03.2026 | 55.132 | 0,02 |
| 2.228.019 | USD | Standard Chartered | Erhalt: Gesamttrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 75,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 7.872 | 0,00 |
| 2.090.583 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamttrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 17.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 17.03.2026 | 7.310 | 0,00 |
| 1.719.638 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamttrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 23.06.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 18.03.2026 | 3.235 | 0,00 |
| 1.400.232 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: Gesamttrendite aus Egypt Treasury Bill 0 % 24.03.2026; Zahlung: USD/SOFR/1D plus 65,0 Basispunkte | 24.03.2026 | 1.604 | 0,00 |
| Gesamtmarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 151.342 | 0,04 |
| 4.450.000 | USD | J.P. Morgan | Erhalt: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag Zahlung: USJPEIDVR.1 | 13.02.2026 | (17.875) | 0,00 |
| Gesamtmarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | (17.875) | 0,00 |
| Nettomarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 133.467 | 0,04 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|--------------------------|-------------------------|---------|-------------------|------------------|
| Global Macro Fund | | | | |
| Barmittel | BNP Paribas | USD | – | – |
| Barmittel | UBS | USD | – | 222.000 |
| Unbar | Bank of America | USD | 113.690 | – |
| Unbar | Barclays | USD | – | 327.605 |
| Unbar | Goldman Sachs | USD | – | 1.807.818 |
| Unbar | HSBC | USD | – | 120.487 |
| Unbar | Standard Chartered Bank | USD | – | 1.453.741 |
| | | | 113.690 | 3.931.651 |

Parametric Commodity Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt eine Rendite an, die der Performance des Barclays Commodity Index Series in US-Dollar (der „Index“), vor Abzug aller Gebühren und Aufwendungen, die dem Fonds belastet werden oder ihm entstehen, entspricht. Der passiv gemanagte Fonds verfolgt sein Ziel vornehmlich durch den Einsatz eines oder mehrerer Excess Return Swaps zu erreichen, wodurch dem Fonds ein synthetisches Engagement beim Index ermöglicht wird. Zu diesem Zweck hält der Fonds einen physischen Bestand an Vermögenswerten, die zur Finanzierung der Excess Return Swaps verwendet werden. Jedoch kann der Fonds auch in beschränktem Maße in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren, einschließlich der Fonds der Gesellschaft und offener ETF, die gemäß dem Gesetz von 2010 als eine zulässige Anlage von OGAW gelten, wenn dies als die effizienteste Möglichkeit, den Index nachzubilden, angesehen wird.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Staaten | | | | |
| US Treasury 1,625 % 15.02.2026 | USD | 362.000 | 361.098 | 0,87 |
| US Treasury 4,625 % 28.02.2026 | USD | 543.000 | 543.726 | 1,31 |
| US Treasury 0,75 % 31.03.2026 | USD | 438.000 | 435.143 | 1,05 |
| US Treasury 4,5 % 15.07.2026 | USD | 1.000.000 | 1.005.182 | 2,43 |
| US Treasury 1,5 % 15.08.2026 | USD | 590.000 | 582.571 | 1,41 |
| US Treasury 4,375 % 15.08.2026 | USD | 1.000.000 | 1.004.794 | 2,43 |
| US Treasury 0,75 % 31.08.2026 | USD | 590.000 | 579.245 | 1,40 |
| US Treasury 1,375 % 31.08.2026 | USD | 590.000 | 581.718 | 1,41 |
| US Treasury 3,75 % 31.08.2026 | USD | 1.600.000 | 1.601.828 | 3,87 |
| US Treasury 4,625 % 15.09.2026 | USD | 550.000 | 554.056 | 1,34 |
| US Treasury 0,875 % 30.09.2026 | USD | 3.550.000 | 3.480.224 | 8,41 |
| US Treasury 1,625 % 30.09.2026 | USD | 259.000 | 255.342 | 0,62 |
| US Treasury 1,125 % 31.10.2026 | USD | 518.000 | 507.625 | 1,23 |
| US Treasury 1,625 % 31.10.2026 | USD | 818.000 | 805.099 | 1,95 |
| US Treasury 4,125 % 31.10.2026 | USD | 300.000 | 301.309 | 0,73 |
| US Treasury 2 % 15.11.2026 | USD | 100.000 | 98.688 | 0,24 |
| US Treasury 4,625 % 15.11.2026 | USD | 3.000.000 | 3.027.092 | 7,32 |
| US Treasury 4,375 % 15.12.2026 | USD | 2.500.000 | 2.519.882 | 6,09 |
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 1.500.000 | 1.498.083 | 3,62 |
| US Treasury Bill 0 % 22.01.2026 | USD | 2.100.000 | 2.095.854 | 5,07 |
| US Treasury Bill 0 % 19.02.2026 | USD | 1.684.000 | 1.676.018 | 4,05 |
| US Treasury Bill 0 % 16.04.2026 | USD | 2.000.000 | 1.979.675 | 4,78 |
| US Treasury Bill 0 % 14.05.2026 | USD | 2.500.000 | 2.468.068 | 5,97 |
| US Treasury Bill 0 % 11.06.2026 | USD | 1.500.000 | 1.476.836 | 3,57 |
| US Treasury Bill 0 % 06.08.2026 | USD | 1.500.000 | 1.469.396 | 3,55 |
| US Treasury Bill 0 % 03.09.2026 | USD | 1.600.000 | 1.563.799 | 3,78 |
| US Treasury Bill 0 % 01.10.2026 | USD | 3.618.000 | 3.526.013 | 8,51 |
| US Treasury Bill 0 % 29.10.2026 | USD | 3.200.000 | 3.110.213 | 7,52 |
| | | | 39.108.577 | 94,53 |
| Summe Staatsanleihen | | | 39.108.577 | 94,53 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 39.108.577 | 94,53 |

Parametric Commodity Fund (Fortsetzung)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | | |
| Exchange Traded Funds | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| L&G Longer Dated All Commodities Fund | USD | 11.000 | 291.445 | 0,70 |
| | | | 291.445 | 0,70 |
| Summe Exchange Traded Funds | | | 291.445 | 0,70 |
| Summe Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen | | | 291.445 | 0,70 |
| Summe Anlagen | | | 39.400.022 | 95,23 |
| Barmittel | | | 1.697.737 | 4,10 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | 276.430 | 0,67 |
| Summe Nettovermögen | | | 41.374.189 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos.
Das Land der Gründung kann davon abweichen.

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Rohstoffindex-Swapkontrakte

| Nominalbetrag | Währg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|--|--------|-------------|--|------------|----------------|---------------------------------|
| 40.853.882 | USD | Barclays | Erhalt: CIND_BXCS1769 Zahlung: Spread von 0,28 % auf Nennbetrag | 20.02.2026 | 173.994 | 0,42 |
| Gesamtmarktwert aus Rohstoffindex-Swapkontrakten – Aktiva | | | | | 173.994 | 0,42 |
| Nettomarktwert aus Rohstoffindex-Swapkontrakten – Aktiva | | | | | 173.994 | 0,42 |

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|----------------------------------|-------------|---------|-------------------|------------------|
| Parametric Commodity Fund | | | | |
| Barmittel | Barclays | USD | 990.000 | – |
| | | | 990.000 | – |

Systematic Liquid Alpha Fund

ANLAGEZIEL

Der Fonds strebt auf lange Sicht eine attraktive Gesamtrendite mit einer potenziell geringen Korrelation zu traditionellen Anlageklassen (Anleihen und Aktien) und einem Zielwert für die annualisierte Volatilität von 8 % an. Zwar strebt der Fonds positive Renditen und sein Volatilitätsziel an, das Erreichen derselben wird jedoch nicht garantiert. Der Fonds verfolgt sein Ziel in erster Linie durch ein Engagement bei einem diversifizierten Portfolio von Anlagestrategien, die sich auf unterschiedliche Anlageklassen erstrecken, bei denen es sich direkt oder indirekt um Aktienwerte, festverzinsliche Wertpapiere (vor allem im Investment-Grade-Bereich ohne direktes Engagement bei ausfallgefährdeten Wertpapieren), Barmitteläquivalente, Währungen und Rohstoffe (nur indirekt) handelt. Die Allokation zu den verschiedenen Anlageklassen und Strategien basiert auf einem systematischen Verfahren des Anlageberaters, das auf die Erreichung der angestrebten Volatilität des Fonds abzielt. Für vorübergehend defensive Zwecke behält sich der Anlageberater vor, das Exposure des Fonds gegenüber Aktienwerten, festverzinslichen Wertpapieren, Währungen und Rohstoffen nach seinem Ermessen zu reduzieren und die Vermögenswerte des Fonds in Barmitteläquivalente (einschließlich Treasuries) zu investieren, wenn der Anlageberater dies aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Bedingungen für ratsam hält.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Stand: 31. Dezember 2025

| Anlagen | Währung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert USD | % des Netto- vermögens |
|---|---------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| Staaten | | | | |
| US Treasury Bill 0 % 08.01.2026 | USD | 10.643.000 | 10.636.839 | 11,87 |
| US Treasury Bill 0 % 15.01.2026 | USD | 12.191.000 | 12.175.419 | 13,59 |
| US Treasury Bill 0 % 22.01.2026 | USD | 12.700.000 | 12.674.929 | 14,15 |
| US Treasury Bill 0 % 29.01.2026 | USD | 17.064.000 | 17.018.939 | 19,01 |
| US Treasury Bill 0 % 05.02.2026 | USD | 12.718.000 | 12.675.506 | 14,15 |
| US Treasury Bill 0 % 12.02.2026 | USD | 9.571.000 | 9.531.917 | 10,64 |
| US Treasury Bill 0 % 19.02.2026 | USD | 4.018.000 | 3.998.954 | 4,46 |
| US Treasury Bill 0 % 26.02.2026 | USD | 4.397.000 | 4.372.914 | 4,88 |
| | | | 83.085.417 | 92,75 |
| Summe Staatsanleihen | | | 83.085.417 | 92,75 |
| Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | |
| | | | 83.085.417 | 92,75 |
| Summe Anlagen | | | 83.085.417 | 92,75 |
| Barmittel | | | 7.355.308 | 8,21 |
| Sonstige Aktiva/(Passiva) | | | (857.790) | (0,96) |
| Summe Nettovermögen | | | 89.582.935 | 100,00 |

Das in der Aufstellung des Wertpapierbestands genannte Land ist das Land des Risikos. Das Land der Gründung kann davon abweichen.

Systematic Liquid Alpha Fund (Fortsetzung)

DERIVATE

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Total Return Swap-Kontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--|------|-----------------|---|------------|--------------------|--------------------------------------|
| 15.733.388 | USD | J.P. Morgan | Erhalt: USAUPBT06.I Zahlung: Spread von (0,20) % auf Nennbetrag | 02.06.2026 | 263.884 | 0,29 |
| 26.573.485 | USD | Bank of America | Erhalt: USBAFXCDG4.I Zahlung: Spread von 0,17 % auf Nennbetrag | 31.03.2026 | 73.575 | 0,08 |
| 35.552.528 | USD | BNP Paribas | Erhalt: USBPFXGWU2.I Zahlung: Spread von (0,43) % auf Nennbetrag | 31.03.2026 | 207.897 | 0,24 |
| 42.863.800 | USD | Barclays | Erhalt: USBXIXTAP.I Zahlung: Spread von 0,04 % auf Nennbetrag | 11.08.2026 | 76.050 | 0,08 |
| 39.464.022 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSISEWT.I Zahlung: Spread von 0,04 % auf Nennbetrag | 12.08.2026 | 2.535.343 | 2,83 |
| 24.423.791 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSISEWB.I Zahlung: Spread von 0,04 % auf Nennbetrag | 12.08.2026 | 360.525 | 0,40 |
| 3.788.354 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSISSMCB6.I Zahlung: Spread von (0,48) % auf Nennbetrag | 29.06.2026 | 298.711 | 0,34 |
| 52.946.031 | USD | Macquarie Bank | Erhalt: USMQCP500E.I Zahlung: Spread von 0,18 % auf Nennbetrag | 20.03.2026 | 68.395 | 0,07 |
| 37.883.854 | USD | UBS | Erhalt: USUBCSRDCL.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 10.09.2026 | 274.687 | 0,31 |
| Gesamtwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 4.159.067 | 4,64 |
| 38.671.120 | USD | Barclays | Erhalt: USBFXSGVUE.I Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 31.03.2026 | (127.735) | (0,15) |
| 27.664.798 | USD | BNP Paribas | Erhalt: USBPFXLVE2.I Zahlung: Spread von (0,55) % auf Nennbetrag | 31.03.2026 | (17.847) | (0,01) |
| 5.145.555 | USD | Barclays | Erhalt: USBXIIADC.I Zahlung: Spread von (0,25) % Nennbetrag | 26.06.2026 | (6.756) | 0,00 |
| 27.174.794 | USD | Barclays | Erhalt: USBXIIID1E.I Zahlung: Spread von (0,25) % Nennbetrag | 04.12.2026 | (22.957) | (0,03) |
| 49.998.530 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSIIRCA03.I Zahlung: Spread von (0,10) % auf Nennbetrag | 19.03.2026 | (326.359) | (0,37) |
| 24.997.235 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSISEMWT.I Zahlung: Spread von 0,04 % auf Nennbetrag | 12.08.2026 | (1.092.676) | (1,22) |
| 67.522.251 | USD | Goldman Sachs | Erhalt: USGSISEQWT.I Zahlung: Spread von 0,04 % auf Nennbetrag | 12.08.2026 | (1.183.815) | (1,32) |
| 11.679.960 | USD | Macquarie Bank | Erhalt: USMQCP565E.I Zahlung: Spread von 0,29 % auf Nennbetrag | 20.03.2026 | (108.667) | (0,12) |
| 6.593.178 | USD | Macquarie Bank | Erhalt: USMQCP725E.I Zahlung: Spread von 0,34 % auf Nennbetrag | 20.03.2026 | (34.279) | (0,04) |
| Gesamtwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Verbindlichkeiten | | | | | (2.921.091) | (3,26) |
| Nettomarktwert aus Total Return Swap-Kontrakten – Aktiva | | | | | 1.237.976 | 1,38 |

DERIVATE (Fortsetzung)

Außerbörslich (OTC) und an Börsen gehandelte Derivate zum 31. Dezember 2025, in US-Dollar.

Rohstoffindex-Swapkontrakte

| Nominalbetrag | Wrg. | Gegenpartei | Wertpapierbeschreibung | Fälligkeit | Marktwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|------|-----------------|---|------------|----------------|--------------------------------------|
| 5.100.766 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_MLClUCOT Zahlung: Spread von (0,22) % auf Nennbetrag | 18.03.2026 | 123.118 | 0,14 |
| 5.159.364 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_MLClUMRL Zahlung: Spread von 0,25 % auf Nennbetrag | 18.03.2026 | 76.773 | 0,08 |
| 28.188.574 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_BACXISUS Zahlung: Spread von 0,00 % auf Nennbetrag | 26.06.2026 | 113.260 | 0,12 |
| 47.844.349 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_MLCSX6B Zahlung: Spread von 0,18 % auf Nennbetrag | 18.03.2026 | 120.762 | 0,14 |
| 11.533.774 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_MLClUSVL Zahlung: Spread von (0,06) % auf Nennbetrag | 18.03.2026 | 55.246 | 0,06 |
| 10.607.388 | USD | Bank of America | Erhalt: CIND_MLClUKD2 Zahlung: Spread von 0,25 % auf Nennbetrag | 18.03.2026 | 25.418 | 0,03 |
| Gesamtwert aus Rohstoffindex-Swapkontrakten – Aktiva | | | | | 514.577 | 0,57 |
| Nettomarktwert aus Rohstoffindex-Swapkontrakten – Aktiva | | | | | 514.577 | 0,57 |

Devisentermingeschäfte

| Gekaufte Währung | Gekaufter Betrag | Verkaufte Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Gegenpartei | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------|---|--------------------------------------|
| In EUR abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| EUR | 37.611 | USD | 43.664 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 590 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 590 | - |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| GBP | 40.286.576 | USD | 53.124.627 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 1.177.891 | 1,32 |
| USD | 19.523 | GBP | 14.463 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | 29 | - |
| Nicht realisierter Gewinn auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.177.920 | 1,32 |
| Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.178.510 | 1,32 |
| In GBP abgesicherte Anteilsklasse | | | | | | | |
| USD | 6.001.151 | GBP | 4.535.677 | 30.01.2026 | J.P. Morgan | (112.516) | (0,13) |
| Nicht realisierter Verlust auf NIW-abgesicherte Anteilsklassen aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (112.516) | (0,13) |
| Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften – Verbindlichkeiten | | | | | | (112.516) | (0,13) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften – Vermögenswerte | | | | | | 1.065.994 | 1,19 |

Systematic Liquid Alpha Fund (Fortsetzung)

DERIVATE (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene und gezahlte Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente:

| Art der Sicherheit | Gegenpartei | Währung | Erhaltener Betrag | Gezahlter Betrag |
|-------------------------------------|----------------|---------|-------------------|-------------------|
| Systematic Liquid Alpha Fund | | | | |
| Barmittel | BNP Paribas | USD | 300.000 | - |
| Unbar | Barclays | USD | - | 3.126.684 |
| Unbar | Goldman Sachs | USD | - | 4.776.895 |
| Unbar | J.P. Morgan | USD | - | 788.902 |
| Unbar | Macquarie Bank | USD | - | 1.959.788 |
| Unbar | Merrill Lynch | USD | 396.713 | - |
| Unbar | UBS | USD | - | 901.602 |
| | | | 696.713 | 11.553.871 |

Vermögensaufstellung

Stand: 31. Dezember 2025

| | American Resilience Fund | Asia Equity Fund ¹ | Asia Opportunity Fund | Calvert Climate Aligned Fund ² | Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ³ |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 5.363.808 | 77.862.178 | 2.787.603.503 | 6.386.618 | 7.075.155 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 923.398 | 22.804.586 | 136.167.885 | 1.916.225 | 1.724.978 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 6.287.206 | 100.666.764 | 2.923.771.388 | 8.302.843 | 8.800.133 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 124.106 | 1.017.841 | 10.742.270 | 53.363 | 54.784 |
| Forderungen aus Zeichnungen | – | 4.417.627 | 2.360.693 | – | 1.934 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | 23.847.001 | 2.145 | – |
| Forderungen aus Dividenden | 2.607 | 81.583 | 754.538 | 4.176 | 4.323 |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 4.556 | – | 4.929.542 | 9.305 | 8.599 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 5.337 | 1.701 | 890.520 | 7.451 | 5.670 |
| Summe Aktiva | 6.423.812 | 106.185.516 | 2.967.295.952 | 8.379.283 | 8.875.443 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | 276.955 | 8.988.361 | – | 66 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | 3.532.773 | 23.663.536 | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | 593.354 | 26.334.803 | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 4.576 | 97.974 | 3.004.932 | 4.797 | 5.379 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | 33.854 | 48 | 75 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 915 | 27.997 | 663.730 | 1.257 | 1.352 |
| Summe Passiva | 5.491 | 4.529.053 | 62.689.216 | 6.102 | 6.872 |
| Summe Nettovermögen | 6.418.321 | 101.656.463 | 2.904.606.736 | 8.373.181 | 8.868.571 |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Calvert Global Equity Fund | Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable US Equity Select Fund |
|---|----------------------------------|---|--|---|--|
| | USD | EUR | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 35.604.153 | 51.237.664 | 6.141.590 | 56.401.273 | 6.401.147 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 6.042.782 | 6.222.883 | 1.996.028 | 12.536.408 | 1.634.048 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 41.646.935 | 57.460.547 | 8.137.618 | 68.937.681 | 8.035.195 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 709.801 | 124.524 | 34.655 | 389.282 | 30.274 |
| Forderungen aus Zeichnungen | – | 5.244 | – | 83.953 | 54.431 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 8.191 | 24.071 | 4.415 | 68.696 | 4.044 |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | 25 | 6.721 | 36.461 | 9.438 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 9.320 | 57.384 | 5.203 | 9.198 | 8.588 |
| Summe Aktiva | 42.374.247 | 57.671.795 | 8.188.612 | 69.525.271 | 8.141.970 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | 80.728 | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 24.964 | 20.190 | 3.638 | 31.167 | 3.644 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | 3.977 | 2 | 1.064 | 406 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3.928 | 5.749 | 1.197 | 7.379 | 1.439 |
| Summe Passiva | 28.892 | 29.916 | 4.837 | 120.338 | 5.489 |
| Summe Nettovermögen | 42.345.355 | 57.641.879 | 8.183.775 | 69.404.933 | 8.136.481 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Calvert US Equity Fund | China A-shares Fund | Developing Opportunity Fund | Emerging Leaders Equity Fund | Europe Opportunity Fund |
|---|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 5.038.075 | 20.883.018 | 78.316.027 | 509.821.835 | 765.451.214 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 543.660 | 5.550.908 | 10.118.942 | 72.484.423 | 131.529.689 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 5.581.735 | 26.433.926 | 88.434.969 | 582.306.258 | 896.980.903 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 193.598 | 396.395 | 1.265.509 | 12.605.198 | 901.170 |
| Forderungen aus Zeichnungen | – | 40.818 | 7.370 | 170.463 | 568.993 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 2.153 | – | 22.377 | 1.127.822 | 22.905 |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | 86.202 | 311.813 | 932.344 | 3.964 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 2.713 | 292 | 293 | 313.959 | 1.556.401 |
| Summe Aktiva | 5.780.199 | 26.957.633 | 90.042.331 | 597.456.044 | 900.034.336 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | 3 | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | 82.514 | 74.566 | 1.253.462 | 1.507.905 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | 455.068 | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | 740.510 | 5.196.104 | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 3.393 | 36.444 | 66.059 | 631.436 | 920.559 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | 476 | 2.506 | 68.410 | 1.162.770 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 567 | 8.512 | 17.850 | 122.685 | 163.020 |
| Summe Passiva | 3.960 | 127.946 | 1.356.559 | 7.272.100 | 3.754.254 |
| Summe Nettovermögen | 5.776.239 | 26.829.687 | 88.685.772 | 590.183.944 | 896.280.082 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Global Brands Equity Income Fund | Global Brands Fund | Global Core Equity Fund | Global Endurance Fund | Global Insight Fund |
|---|--|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 327.169.674 | 12.723.068.578 | 65.885.918 | 35.379.711 | 598.465.094 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 74.753.812 | 3.976.819.202 | 14.162.389 | (2.741.975) | 119.521.615 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 401.923.486 | 16.699.887.780 | 80.048.307 | 32.637.736 | 717.986.709 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 1.354.695 | 8.836.157 | 333.744 | 3.938.275 | 3.520 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 583.960 | 11.680.389 | 124.080 | 53.601 | 1.153.769 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 140.446 | 5.927.405 | 10.954 | 275 | – |
| Forderungen aus Zinsen | 2.066.955 | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | 635.535 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 1.845.851 | 41.897.211 | 456 | – | 351.066 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 505.682 | 21.685.914 | 41.459 | 16.589 | 6.520 |
| Summe Aktiva | 408.421.075 | 16.789.914.856 | 80.559.000 | 36.646.476 | 720.137.119 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 766.562 | – | – | – | 648.638 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 690.344 | 44.738.810 | 672 | 207.178 | 2.468.155 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 617.875 | 18.268.717 | 75.751 | 36.954 | 872.530 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 14.138 | 683.217 | – | – | 5.002 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 1.078.520 | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 135.379 | 3.312.609 | 14.093 | 7.491 | 148.015 |
| Summe Passiva | 3.302.818 | 67.003.353 | 90.516 | 251.623 | 4.142.340 |
| Summe Nettovermögen | 405.118.257 | 16.722.911.503 | 80.468.484 | 36.394.853 | 715.994.779 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Global Opportunity Fund | Global Permanence Fund | Global Quality Fund | Global Quality Select Fund ⁴ | Global Stars Fund ⁵ |
|---|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 9.381.729.875 | 23.540.757 | 1.874.148.112 | 382.159.972 | 6.845.911 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 4.947.672.222 | 1.424.343 | 389.890.000 | 76.833.217 | (217.724) |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 14.329.402.097 | 24.965.100 | 2.264.038.112 | 458.993.189 | 6.628.187 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 1.369.193 | 153.861 | 3.417.249 | 2.033.743 | 136.889 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 12.282.616 | 5.874 | 596.534 | 140.677 | – |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 109.061.389 | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 2.839.393 | 2.016 | 953.681 | 154.103 | 2.181 |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | 21.658 | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 23.656.606 | – | 1.763.211 | 1.101.782 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 2.790.510 | 18.935 | 2.651.462 | 1.263.926 | – |
| Summe Aktiva | 14.481.401.804 | 25.167.444 | 2.273.420.249 | 463.687.420 | 6.767.257 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 23.488.081 | – | 1.434.736 | 395.597 | – |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | 248.062.888 | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | 62.711.151 | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 15.906.513 | 20.452 | 1.876.650 | 349.232 | 3.688 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 2.749.347 | – | 21.558 | 16.072 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.702.424 | 3.086 | 309.967 | 66.453 | 881 |
| Summe Passiva | 355.620.404 | 23.538 | 3.642.911 | 827.354 | 4.569 |
| Summe Nettovermögen | 14.125.781.400 | 25.143.906 | 2.269.777.338 | 462.860.066 | 6.762.688 |

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁵ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Indian Equity Fund | International Resilience Fund | Japanese Equity Fund | MENA Equity Fund ⁶ | NextGen Emerging Markets Fund |
|---|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--|
| | USD | USD | JPY | USD | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 127.166.490 | 62.756.278 | 27.691.680.574 | 9.907.879 | 35.955.900 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 48.727.105 | 8.298.120 | 5.655.102.184 | (412.594) | 6.189.393 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 175.893.595 | 71.054.398 | 33.346.782.758 | 9.495.285 | 42.145.293 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 3.598.158 | 558.505 | 535.969.824 | 121.574 | 179.818 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 280.564 | 45.845 | 138.646.484 | – | 86.988 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | 169.771 | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | – | 18.637 | 21.921.560 | – | 141.979 |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | – | 87.017.479 | – | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 285 | 115.914 | 85.589 | – | 251.389 |
| Summe Vermögenswerte | 179.772.602 | 71.963.070 | 34.130.423.694 | 9.616.859 | 42.805.467 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | – | 34.510 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 465.412 | – | 21.689.829 | – | 190.934 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | 3.612 | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | 8.870.111 | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 217.170 | 53.025 | 30.568.775 | 6.236 | 57.459 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | – | 4.332.209 | – | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 53.624 | 12.017 | 6.046.447 | 2.965 | 12.450 |
| Summe Passiva | 9.606.317 | 65.042 | 62.637.260 | 12.813 | 295.353 |
| Summe Nettovermögen | 170.166.285 | 71.898.028 | 34.067.786.434 | 9.604.046 | 42.510.114 |

⁶ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Parametric Global Defensive Equity Fund | QuantActive Global Infrastructure Fund | QuantActive Global Property Fund | Saudi Equity Fund | Sustainable Emerging Markets Equity Fund |
|---|--|---|---|-------------------------|--|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 99.457.574 | 478.317.363 | 40.634.359 | 17.314.096 | 484.592.977 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 9.679.973 | 48.360.369 | 4.603.224 | 471.359 | 214.418.858 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 109.137.547 | 526.677.732 | 45.237.583 | 17.785.455 | 699.011.835 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 3.297.061 | 367.011 | 337.241 | 623.250 | 2.179.641 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 17.405 | 474.172 | 82.505 | – | 591.102 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | 975 | – |
| Forderungen aus Dividenden | – | 1.147.055 | 128.688 | – | 866.318 |
| Forderungen aus Zinsen | 288.152 | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 529.115 | 1.370.290 | 59.226 | – | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | – | 1.275.110 | 304.089 | – | 1.222.390 |
| Summe Aktiva | 113.269.280 | 531.311.370 | 46.149.332 | 18.409.680 | 703.871.286 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | 614.103 | 130.458 | – | 348.465 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | 7.980 | – | – | 3.847 | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – | 6.733.944 |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 42.926 | 555.867 | 43.508 | 21.483 | 445.537 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 135.280 | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 8.534 | 8.292 | 2.739 | – | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 12.561 | 120.519 | 10.952 | 7.386 | 116.136 |
| Summe Passiva | 207.281 | 1.298.781 | 187.657 | 32.716 | 7.644.082 |
| Summe Nettovermögen | 113.061.999 | 530.012.589 | 45.961.675 | 18.376.964 | 696.227.204 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Tailwinds Fund | US Advantage Fund | US Core Equity Fund | US Growth Fund | US Insight Fund |
|---|-------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 6.080.794 | 3.141.571.482 | 261.518.129 | 2.499.877.256 | 47.185.481 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 1.099.971 | 840.459.629 | 91.002.932 | 798.341.859 | 8.530.461 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 7.180.765 | 3.982.031.111 | 352.521.061 | 3.298.219.115 | 55.715.942 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 181.872 | 3.798 | 2.794.131 | 4.954.832 | 120.222 |
| Forderungen aus Zeichnungen | – | 1.735.979 | 1.375.667 | 15.582.059 | 3.115 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 3.199 | 320.637 | 14.710 | 147.242 | – |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | – | – | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | 3.511.858 | – | 2.927.991 | 60.297 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 5.440 | 6.346.463 | 1.882 | 3.135.879 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 1.723 | 621.263 | 144.698 | 57.971 | – |
| Summe Aktiva | 7.372.999 | 3.994.571.109 | 356.852.149 | 3.325.025.089 | 55.899.576 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | 2.035.162 | – | 6.900.000 | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | 9.571.389 | 1.255.531 | 9.630.411 | 57.659 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 5.653 | 4.002.538 | 223.295 | 3.213.098 | 53.668 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | 93.274 | – | 75.791 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 837 | 723.924 | 54.933 | 587.746 | 8.861 |
| Summe Passiva | 6.490 | 16.426.287 | 1.533.759 | 20.407.046 | 120.188 |
| Summe Nettovermögen | 7.366.509 | 3.978.144.822 | 355.318.390 | 3.304.618.043 | 55.779.388 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | US Value Fund | Vitality Fund | Calvert Global Green Bond Fund ⁷ | Calvert Global High Yield Bond Fund | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund |
|---|-------------------|------------------|---|-------------------------------------|--|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 26.279.316 | 3.852.793 | 65.061.900 | 21.886.964 | 34.041.782 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 4.233.382 | 406.964 | 6.614.101 | 1.140.730 | 375.186 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 30.512.698 | 4.259.757 | 71.676.001 | 23.027.694 | 34.416.968 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 538.409 | 185.645 | 1.066.246 | 658.594 | 529.390 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 15.469 | – | 35.373 | – | – |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 12.883 | 106 | – | – | – |
| Forderungen aus Zinsen | – | – | 830.707 | 375.656 | 574.534 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | – | – | 30.100 | – | 16.445 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 16.839 | – | 145.772 | 4.923 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | 1.014 | – | 7.266 |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 368.889 | 679 | 126 | 480 | – |
| Summe Aktiva | 31.465.187 | 4.446.187 | 73.785.339 | 24.067.347 | 35.544.603 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | 24.771 | – | 6.764 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 4.740 | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 34.329 | 3.025 | 26.931 | 12.277 | 13.925 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | – | – | 102.888 | – | 11.799 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 95 | – | 68.449 | 50.011 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | 38.644 | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 6.550 | 444 | 7.477 | 2.258 | 3.395 |
| Summe Passiva | 45.714 | 3.469 | 269.160 | 64.546 | 35.883 |
| Summe Nettovermögen | 31.419.473 | 4.442.718 | 73.516.179 | 24.002.801 | 35.508.720 |

⁷ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Emerging Markets Corporate Debt Fund | Emerging Markets Debt Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Euro Bond Fund |
|---|---|-------------------------------------|---|---|----------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 1.170.188.950 | 292.141.462 | 2.288.004.758 | 1.376.572.376 | 165.298.947 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | (15.707.680) | 17.067.402 | 89.008.689 | 85.809.960 | (6.203.819) |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 1.154.481.270 | 309.208.864 | 2.377.013.447 | 1.462.382.336 | 159.095.128 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 11.902.503 | 4.445.154 | 138.437.448 | 83.357.957 | 2.293.641 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 747.914 | 1.580.471 | 16.191.450 | 1.761.422 | 149.008 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | 476.931 | 3.474.833 | 14.151 | – |
| Forderungen aus Dividenden | – | – | – | – | 8.059 |
| Forderungen aus Zinsen | 17.827.494 | 5.096.906 | 45.090.180 | 23.762.318 | 2.161.803 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | 846.583 | 602.124 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 356.419 | 171.377 | 3.154.680 | 328.944 | 31.840 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 4.131.246 | 1.520.920 | 40.963.360 | 22.978.262 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 310.910 | 95.809 | 14.042.375 | 13.523.342 | 60.672 |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 15.495 | 2.003 | 178.234 | 223.505 | – |
| Summe Aktiva | 1.189.773.251 | 322.598.435 | 2.639.392.590 | 1.608.934.361 | 163.800.151 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | 1 | 6.452.057 | 6.159.833 | 731.012 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 3.347.664 | 415.638 | 737.077 | 719.678 | 227.927 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | 41.247.609 | 16.382.197 | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | 452.703 | – | 359.321 | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 783.491 | 193.498 | 1.164.628 | 697.251 | 72.434 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | 1.944.454 | 698.636 | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 990.570 | 520.758 | – | – | 117.093 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 246.795 | 111.177 | 12.202.322 | 11.814.034 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 120.305 | 62.825 | 10.166.661 | 8.722.616 | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | 341.627 | 1.041.148 | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 167.311 | 56.956 | 368.835 | 162.216 | 32.570 |
| Summe Passiva | 6.108.839 | 1.360.853 | 74.984.591 | 46.397.609 | 1.181.036 |
| Summe Nettovermögen | 1.183.664.412 | 321.237.582 | 2.564.407.999 | 1.562.536.752 | 162.619.115 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Euro Corporate Bond Fund | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Euro Strategic Bond Fund | European Fixed Income Opportunities Fund | European High Yield Bond Fund |
|---|-----------------------------------|--|-----------------------------------|---|--|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 5.767.376.266 | 365.172.489 | 1.318.096.031 | 135.837.445 | 310.075.769 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | (18.957.922) | (1.951.579) | (14.241.970) | 1.835.633 | 4.878.062 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 5.748.418.344 | 363.220.910 | 1.303.854.061 | 137.673.078 | 314.953.831 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 25.621.777 | 4.256.635 | 30.551.499 | 5.047.239 | 8.236.823 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 23.937.714 | 2.463.422 | 7.453.831 | 564.788 | 202.505 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | 554.971 | – |
| Forderungen aus Dividenden | 195.348 | 13.687 | 111.561 | 6.048 | 4.844 |
| Forderungen aus Zinsen | 91.705.833 | 5.332.259 | 18.252.569 | 1.796.638 | 4.354.776 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 2.750.485 | 1.773.689 | 288.880 | 170.027 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 347.473 | – | 685.135 | 172.172 | 321.611 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 1.053.587 | 65.395 | 477.021 | 232.573 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | – | – | 23 | – | 20.099 |
| Summe Vermögenswerte | 5.894.030.561 | 377.125.997 | 1.361.674.580 | 146.217.534 | 328.094.489 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 18.253.845 | 70.880 | 20.206.026 | 2.828.364 | 6.296.836 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 10.462.507 | 254.041 | 1.673.883 | 73.827 | 321.001 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | 550.688 | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 2.263.299 | 250.785 | 654.901 | 126.169 | 202.679 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 1.384.734 | 32.151 | 1.693.110 | 91.821 | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 95.572 | – | 726.267 | 140.544 | 1.006.242 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | 1.149 | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 762.668 | 102.628 | 218.561 | 50.242 | 83.726 |
| Summe Passiva | 33.222.625 | 710.485 | 25.172.748 | 3.862.804 | 7.910.484 |
| Summe Nettovermögen | 5.860.807.936 | 376.415.512 | 1.336.501.832 | 142.354.730 | 320.184.005 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Floating Rate ABS Fund | Global Asset Backed Securities Fund | Global Bond Fund | Global Convertible Bond Fund |
|---|---------------------------------|--|------------------------|---------------------------------------|
| | EUR | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 26.691.699 | 3.977.166.145 | 1.124.373.363 | 755.874.629 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 258.806 | 81.185.891 | 19.362.721 | 38.778.783 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 26.950.505 | 4.058.352.036 | 1.143.736.084 | 794.653.412 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 986.645 | 26.870.272 | 19.704.539 | 2.259.563 |
| Forderungen aus Zeichnungen | - | 1.791.841 | 453.218 | 647.092 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | - | 828.194.755 | 75.067.197 | - |
| Forderungen aus Dividenden | - | - | - | - |
| Forderungen aus Zinsen | 115.503 | 14.659.206 | 12.434.480 | 2.165.368 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | - | 10.875.838 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | - | - | 372.803 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 22.869 | 49.744.077 | 8.503.399 | 3.282.733 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | 468.195 | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | - | 4.927.190 | 496.337 | - |
| Sonstige Aktiva | - | 9.601 | 38.680 | 164.919 |
| Summe Aktiva | 28.075.522 | 4.984.548.978 | 1.261.274.932 | 814.048.925 |
| Passiva | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | - | - | 1.497.270 | - |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | - | 4.686.722 | 591.553 | 671.269 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | - | 827.898.191 | 75.028.282 | - |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 6.889 | 1.637.540 | 350.410 | 501.183 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | - | 2.107.611 |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | - | 1.519.569 | 1.280.299 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 18.576 | 7.649.921 | 4.929.911 | 296.559 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | 3.593 | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | - | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3.371 | 594.075 | 186.214 | 134.558 |
| Summe Passiva | 28.836 | 843.986.018 | 83.867.532 | 3.711.180 |
| Summe Nettovermögen | 28.046.686 | 4.140.562.960 | 1.177.407.400 | 810.337.745 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Global Credit Fund | Global Fixed Income Opportunities Fund | Global High Yield Bond Fund | Short Maturity Euro Bond Fund |
|---|--------------------------|---|--------------------------------------|--|
| | USD | USD | USD | EUR |
| Aktiva | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 64.220.972 | 4.967.415.122 | 252.403.698 | 2.605.557.355 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 2.099.362 | 166.690.609 | 11.579.702 | 16.877.665 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 66.320.334 | 5.134.105.731 | 263.983.400 | 2.622.435.020 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 1.348.253 | 131.502.494 | 1.236.854 | 10.148.791 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 176.195 | 12.563.779 | 756.523 | 27.403.664 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | 127.165.281 | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | – | – | – | 172.946 |
| Forderungen aus Zinsen | 980.780 | 54.398.980 | 4.456.449 | 32.823.294 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 70.717 | 5.425.728 | – | 3.563.040 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 1.023.065 | 34.459.372 | 2.377.957 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | 1.499.151 | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | 704.935 | – | – |
| Sonstige Aktiva | 180 | 44.114 | 14.018 | – |
| Summe Aktiva | 69.919.524 | 5.501.869.565 | 272.825.201 | 2.696.546.755 |
| Passiva | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 875 | 12.262.189 | – | 943.000 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 21.161 | 6.464.009 | 274.590 | 7.394.617 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | 127.163.672 | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 31.662 | 2.751.061 | 180.109 | 660.609 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 83.779 | 7.314.804 | – | 1.580.415 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 35.692 | 19.936.398 | 555.025 | – |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | 840.471 | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 11.047 | 1.020.865 | 56.201 | 336.525 |
| Summe Passiva | 184.216 | 177.753.469 | 1.065.925 | 10.915.166 |
| Summe Nettovermögen | 69.735.308 | 5.324.116.096 | 271.759.276 | 2.685.631.589 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | US Dollar Corporate Bond Fund | US Dollar Short Duration Bond Fund | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund |
|---|--|--|---|--|
| | EUR | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 11.224.330 | 126.923.863 | 153.780.220 | 129.251.529 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 191.649 | 2.318.317 | 1.238.485 | 4.305.493 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 11.415.979 | 129.242.180 | 155.018.705 | 133.557.022 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 158.470 | 4.156.910 | 2.736.364 | 1.286.315 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 100 | 16.270 | 54.584 | 970.719 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | – | 2.768.569 |
| Forderungen aus Dividenden | – | – | – | – |
| Forderungen aus Zinsen | 162.492 | 1.801.989 | 1.380.684 | 2.305.545 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 9.690 | 105.833 | 60.633 | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | – | 426.537 | 26.400 | 209.480 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | – | 50 | 544 | 154.583 |
| Summe Aktiva | 11.746.731 | 135.749.769 | 159.277.914 | 141.252.233 |
| Passiva | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | – | – | 47 | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | – | 1.360 | 2.618.767 | 6.801.082 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | – | – |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 1.692 | 47.254 | 51.959 | 94.116 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 5.032 | 141.333 | 35.086 | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | 10.755 | 12.889 | 109.410 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.230 | 18.060 | 29.810 | 71.390 |
| Summe Passiva | 7.954 | 218.762 | 2.748.558 | 7.075.998 |
| Summe Nettovermögen | 11.738.777 | 135.531.007 | 156.529.356 | 134.176.235 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | US High Yield Bond Fund | US High Yield Middle Market Bond Fund | Global Balanced Defensive Fund | Global Balanced Fund |
|---|-------------------------------|--|---|----------------------------|
| | USD | USD | EUR | EUR |
| Aktiva | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 12.405.611 | 32.908.195 | 31.648.358 | 435.584.808 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 818.805 | 686.794 | 1.478.879 | 33.223.349 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 13.224.416 | 33.594.989 | 33.127.237 | 468.808.157 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 410.912 | 429.606 | 3.604.606 | 36.323.878 |
| Forderungen aus Zeichnungen | - | - | 65.087 | 60.372 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | - | - | - | - |
| Forderungen aus Dividenden | - | - | 4.401 | 121.010 |
| Forderungen aus Zinsen | 221.744 | 638.327 | 203.144 | 1.937.990 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | - | - | - | 51.167 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 9.297 | 52.169 | 64.858 | 1.828.815 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | 86.957 | 1.368.714 |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - |
| Sonstige Aktiva | 762 | 4 | 11.610 | 522.072 |
| Summe Aktiva | 13.867.131 | 34.715.095 | 37.167.900 | 511.022.175 |
| Passiva | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | - | - | 1.372.502 | 31.357.362 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | - | 80.085 | 488.516 | 736.053 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | - | - | - | - |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | - | - | 1.860 | 56.950 |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 15.167 | 22.283 | 30.868 | 258.974 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | - | - | - | 54.883 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 603 | 42 | 11.945 | 236.688 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | - | - | 2.566 | 55.085 |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | - | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.672 | 5.459 | 16.456 | 51.668 |
| Summe Passiva | 18.442 | 107.869 | 1.924.713 | 32.807.663 |
| Summe Nettovermögen | 13.848.689 | 34.607.226 | 35.243.187 | 478.214.512 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Global Balanced Income Fund | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Global Macro Fund | Parametric Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
|---|--------------------------------------|---|-------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| Aktiva | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 98.116.252 | 1.942.367.192 | 292.066.303 | 39.316.974 | 83.070.852 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 7.773.599 | 185.122.166 | 25.388.560 | 83.048 | 14.565 |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 105.889.851 | 2.127.489.358 | 317.454.863 | 39.400.022 | 83.085.417 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 8.709.473 | 5.803.039 | 21.650.339 | 1.697.737 | 7.355.308 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 44.117 | 1.300.188 | 1.942.685 | – | 722.214 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | – | – | 197.400 | – | – |
| Forderungen aus Dividenden | 27.341 | 127.178 | 53.644 | – | – |
| Forderungen aus Zinsen | 339.820 | – | 5.226.653 | 120.771 | – |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | – | – | 184.697 | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 12.675 | – | 291.932 | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 427.505 | 12.902 | 3.279.893 | – | 1.178.510 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 311.791 | – | 4.926.261 | 173.994 | 4.673.644 |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aktiva | 137.646 | 121.739 | 156.055 | – | 65 |
| Summe Aktiva | 115.900.219 | 2.134.854.404 | 355.364.422 | 41.392.524 | 97.015.158 |
| Passiva | | | | | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 6.462.187 | – | 1.907.267 | – | – |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 89.228 | 2.491.769 | 3.121 | – | 178 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | – | – | 115.010 | – | 4.373.109 |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | 11.857 | – | 47.967 | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 133.200 | 3.400.527 | 247.791 | 14.217 | 15.564 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 152.971 | – | 234.254 | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 57.094 | 453.420 | 209.038 | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 150.899 | 1.357.191 | 3.913.483 | – | 112.516 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 10.879 | – | 5.845.293 | – | 2.921.091 |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | – | – | 62.725 | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 29.537 | 370.800 | 42.877 | 4.118 | 9.765 |
| Summe Passiva | 7.097.852 | 8.073.707 | 12.628.826 | 18.335 | 7.432.223 |
| Summe Nettovermögen | 108.802.367 | 2.126.780.697 | 342.735.596 | 41.374.189 | 89.582.935 |

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | Gesamtsumme aller Fonds* |
|---|-------------------------------------|
| | USD |
| Aktiva | |
| Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten | 70.819.683.522 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | 12.942.850.682 |
| <hr/> | |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 83.762.534.204 |
| Bankguthaben und Guthaben bei Brokern | 727.357.483 |
| Forderungen aus Zeichnungen | 171.151.566 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 1.189.642.253 |
| Forderungen aus Dividenden | 16.162.466 |
| Forderungen aus Zinsen | 386.893.389 |
| Gekaufte Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 19.683.882 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten | 20.535.357 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 270.835.106 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 44.011.989 |
| Nicht realisierter Gewinn aus To-Be-Announced-Kontrakten | 6.250.403 |
| Sonstige Aktiva | 38.528.350 |
| <hr/> | |
| Summe Aktiva | 86.653.586.448 |
| Passiva | |
| Kontoüberziehung und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 142.526.127 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 164.371.758 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen | 1.387.193.019 |
| Rückstellungen für ausländische Steuern | 112.203.578 |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr | 70.830.001 |
| Geschriebene Optionskontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 5.299.647 |
| Nicht realisierter Verlust aus Finanzterminkontrakten | 18.736.329 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 71.917.018 |
| Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert | 29.880.394 |
| Nicht realisierter Verlust aus Anleihen-Future | 1.445.500 |
| Nicht realisierter Verlust aus To-Be-Announced-Kontrakten | 1.348 |
| Sonstige Passiva | 15.122.965 |
| <hr/> | |
| Summe Passiva | 2.019.527.684 |
| <hr/> | |
| Summe Nettovermögen | 84.634.058.764 |

* Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment Funds.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | American Resilience Fondsname | Asia Equity Fund ¹ | Asia Opportunity Fund | Calvert Climate Aligned Fund ² | Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ³ |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--|--|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 6.490.010 | 57.851.149 | 3.422.583.741 | 6.897.333 | 6.649.209 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 60.031 | 1.291.977 | 37.971.110 | 104.927 | 103.121 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | 9.719 | - | - | - |
| Bankzinsen | 3 | 6.553 | 54.484 | 1.099 | 1.338 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 60.034 | 1.308.249 | 38.025.594 | 106.026 | 104.459 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 55.295 | 916.916 | 37.948.963 | 49.347 | 52.205 |
| Verwaltungsgebühr | 7.345 | 125.903 | 4.923.462 | 8.927 | 9.211 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | - | 56 | 43 |
| Vertriebsgebühren | 2.562 | 38.018 | 789.791 | 2.602 | 2.621 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | 264.235 | 4.908.796 | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 1.036 | 30.250 | 1.069.673 | 1.455 | 1.485 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | 38.879 | 1.690.875 | - | - |
| Absicherungskosten | 102 | - | 108.816 | 152 | 140 |
| Summe der Aufwendungen | 66.340 | 1.414.201 | 51.440.376 | 62.539 | 65.705 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (6.306) | (105.952) | (13.414.782) | 43.487 | 38.754 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | (63.673) | 956.756 | 36.832.280 | 367.596 | 536.243 |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 29.416 | 3.440 | 28.500.323 | 35.347 | 29.189 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 727 | (62.998) | (1.739.851) | 242 | 758 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | (33.530) | 897.198 | 63.592.752 | 403.185 | 566.190 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (73.697) | 17.810.348 | 159.131.056 | 660.750 | 499.238 |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 9.950 | (331) | 10.912.093 | 16.035 | 14.219 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 11 | 2.561 | 38.325 | 298 | 91 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (63.736) | 17.812.578 | 170.081.474 | 677.083 | 513.548 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | (103.572) | 18.603.824 | 220.259.444 | 1.123.755 | 1.118.492 |
| Zeichnungen | 31.883 | 55.412.235 | 976.912.167 | 558.864 | 1.271.765 |
| Rücknahmen | - | (30.210.745) | (1.715.148.616) | (206.771) | (170.895) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | 31.883 | 25.201.490 | (738.236.449) | 352.093 | 1.100.870 |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 6.418.321 | 101.656.463 | 2.904.606.736 | 8.373.181 | 8.868.571 |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Calvert Global Equity Fund | Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Sustainable US Equity Select Fund |
|---|----------------------------------|--|---|--|---|
| | USD | EUR | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 35.841.309 | 7.154.556 | 6.642.679 | 5.456.491 | 7.182.305 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 447.474 | 1.331.177 | 97.577 | 1.226.631 | 85.282 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | 29.545 | 436 | 1.325 | 9.626 | 2.369 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 477.019 | 1.331.613 | 98.902 | 1.236.257 | 87.651 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 268.264 | 168.283 | 37.305 | 234.105 | 45.517 |
| Verwaltungsgebühr | 38.305 | 41.199 | 8.486 | 45.732 | 10.500 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | 47 | 1 | - |
| Vertriebsgebühren | - | 2.400 | 2.557 | 2.413 | 2.592 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | - | 44.563 | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 3.912 | 4.504 | 1.352 | 4.998 | 1.482 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | - | 88 | 113 | 335 | 711 |
| Summe der Aufwendungen | 310.481 | 216.474 | 49.860 | 332.147 | 60.802 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 166.538 | 1.115.139 | 49.042 | 904.110 | 26.849 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 1.024.802 | 619.891 | 346.356 | 2.452.079 | 861.983 |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | - | (25.658) | 25.479 | (225) | 256.848 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (1.551) | 25.425 | 955 | (32.410) | (10.624) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 1.023.251 | 619.658 | 372.790 | 2.419.444 | 1.108.207 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 5.303.767 | 5.468.975 | 724.591 | 12.192.231 | 227.293 |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | - | (8.913) | 12.091 | 40.210 | 23.447 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 490 | 131 | 22 | 465 | (1) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 5.304.257 | 5.460.193 | 736.704 | 12.232.906 | 250.739 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 6.494.046 | 7.194.990 | 1.158.536 | 15.556.460 | 1.385.795 |
| Zeichnungen | 10.000 | 43.934.026 | 841.376 | 49.605.767 | 3.228.347 |
| Rücknahmen | - | (641.693) | (458.816) | (1.213.785) | (3.659.966) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | 10.000 | 43.292.333 | 382.560 | 48.391.982 | (431.619) |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 42.345.355 | 57.641.879 | 8.183.775 | 69.404.933 | 8.136.481 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Calvert US Equity Fund | China A-shares Fund | Developing Opportunity Fund | Emerging Leaders Equity Fund | Europe Opportunity Fund |
|---|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | EUR |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 5.400.564 | 23.557.412 | 93.759.942 | 885.518.561 | 1.240.219.973 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 36.210 | 733.287 | 874.917 | 11.263.912 | 12.121.383 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | 6.569 | 36.214 | 8.091 | 924.589 | 34.193 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 42.779 | 769.501 | 883.008 | 12.188.501 | 12.155.576 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 38.848 | 427.904 | 878.914 | 8.453.266 | 12.694.903 |
| Verwaltungsgebühr | 5.798 | 44.695 | 122.615 | 1.010.409 | 1.627.047 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | - | - | 917 |
| Vertriebsgebühren | - | 36.056 | 21.913 | 82.135 | 335.957 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | 190.092 | (4.607.284) | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 687 | 11.409 | 23.318 | 206.005 | 367.729 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | 25.990 | 48.387 | 372.507 | - |
| Absicherungskosten | - | 1.630 | 6.556 | 20.175 | 26.890 |
| Summe der Aufwendungen | 45.333 | 547.684 | 1.291.795 | 5.537.213 | 15.053.443 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (2.554) | 221.817 | (408.787) | 6.651.288 | (2.897.867) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 181.340 | 962.006 | 4.324.665 | 69.504.139 | 64.627.649 |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | - | 399.049 | 1.652.359 | 5.985.345 | (8.255.537) |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | - | (4.829) | 20.618 | (1.054.906) | (441.465) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 181.340 | 1.356.226 | 5.997.642 | 74.434.578 | 55.930.647 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 196.889 | 5.178.103 | 4.273.920 | (10.250.302) | (75.832.289) |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | - | 159.697 | 651.485 | 2.059.973 | (2.847.141) |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | - | (90) | 2.852 | 46.855 | (4.593) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 196.889 | 5.337.710 | 4.928.257 | (8.143.474) | (78.684.023) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 375.675 | 6.915.753 | 10.517.112 | 72.942.392 | (25.651.243) |
| Zeichnungen | - | 5.976.323 | 6.144.838 | 143.635.085 | 228.549.151 |
| Rücknahmen | - | (9.619.801) | (21.736.120) | (511.912.094) | (546.766.213) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | - | (3.643.478) | (15.591.282) | (368.277.009) | (318.217.062) |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | (71.586) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 5.776.239 | 26.829.687 | 88.685.772 | 590.183.944 | 896.280.082 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Global Brands Equity Income Fund | Global Brands Fund | Global Core Equity Fund | Global Endurance Fund | Global Insight Fund |
|---|--|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 491.756.409 | 20.217.882.067 | 43.568.316 | 37.795.914 | 735.730.103 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 5.057.541 | 214.522.537 | 443.839 | 171.905 | 2.471.096 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | 3.640 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 15.384.266 | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | - | - | 3.102 | - |
| Bankzinsen | 64.520 | 193.572 | 7.865 | 11.084 | 16.521 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 20.506.327 | 214.716.109 | 451.704 | 186.091 | 2.491.257 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 497.002 | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 8.404.626 | 248.264.553 | 469.986 | 437.475 | 10.187.933 |
| Verwaltungsgebühr | 838.621 | 30.986.506 | 79.881 | 56.528 | 1.179.524 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | 14 | - | 52.175 |
| Vertriebsgebühren | 792.057 | 4.863.484 | 230 | 11.233 | 193.927 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | - | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 215.500 | 7.590.946 | 23.084 | 15.173 | 290.381 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | 43.726 | 985.746 | 11 | - | 6.989 |
| Summe der Aufwendungen | 10.791.532 | 292.691.235 | 573.206 | 520.409 | 11.910.929 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | (1.955) | (188.404) | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 9.716.750 | (77.786.722) | (121.502) | (334.318) | (9.419.672) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 19.742.702 | 1.161.554.955 | 3.748.521 | 433.311 | 163.300.110 |
| Optionen | - | - | - | - | (3.283.988) |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 12.752.372 | 274.775.774 | 1.520 | 25.581 | 1.720.907 |
| Swapkontrakten | (19.185.023) | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 353.469 | 7.708.345 | (721) | (39.284) | (274.684) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 13.663.520 | 1.444.039.074 | 3.749.320 | 419.608 | 161.462.345 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (17.425.951) | (1.109.270.791) | 4.522.510 | 6.968.060 | (42.769.111) |
| Optionen | - | - | - | - | (1.574.217) |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 4.254.255 | 94.763.989 | 823 | (41) | 756.713 |
| Swapkontrakten | (55.130) | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 20.866 | 529.134 | 2.271 | (1.105) | (12.891) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (13.205.960) | (1.013.977.668) | 4.525.604 | 6.966.914 | (43.599.506) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 10.174.310 | 352.274.684 | 8.153.422 | 7.052.204 | 108.443.167 |
| Zeichnungen | 91.840.703 | 2.520.997.925 | 50.495.385 | 11.024.972 | 289.325.048 |
| Rücknahmen | (168.147.369) | (6.366.795.874) | (21.748.639) | (19.478.237) | (417.503.539) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (76.306.666) | (3.845.797.949) | 28.746.746 | (8.453.265) | (128.178.491) |
| Dividendenausschüttungen | (20.505.796) | (1.447.299) | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 405.118.257 | 16.722.911.503 | 80.468.484 | 36.394.853 | 715.994.779 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Global Opportunity Fund | Global Permanence Fund | Global Quality Fund | Global Quality Select Fund ⁴ | Global Stars Fund ⁵ |
|---|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 13.251.035.782 | 19.518.515 | 2.533.877.227 | 865.605.184 | - |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 75.075.076 | 242.310 | 26.698.168 | 8.370.596 | 9.853 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 147.273 | - | - | - | - |
| Bankzinsen | 138.875 | 5.867 | 47.091 | 33.950 | 1.804 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 75.361.224 | 248.177 | 26.745.259 | 8.404.546 | 11.657 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 185.976.605 | 223.274 | 24.198.736 | 5.796.793 | 14.300 |
| Verwaltungsgebühr | 22.465.388 | 27.440 | 3.016.103 | 898.742 | 2.541 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 2 | - | - | 43 | - |
| Vertriebsgebühren | 1.765.113 | 1.742 | 427.853 | 32.164 | 332 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | 13.402.969 | - | - | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 5.321.018 | 4.227 | 532.826 | 140.292 | 496 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | 482.695 | - | 39.470 | 21.720 | - |
| Summe der Aufwendungen | 229.413.790 | 256.683 | 28.214.988 | 6.889.754 | 17.669 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (154.052.566) | (8.506) | (1.469.729) | 1.514.792 | (6.012) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 1.315.353.169 | 3.694.720 | 64.618.514 | 93.262.416 | (19.149) |
| Optionen | - | (161.064) | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 101.045.879 | - | 6.863.527 | 5.205.885 | (286) |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 27.106.188 | 4.432 | 3.522.475 | 455.453 | (3.054) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 1.443.505.236 | 3.538.088 | 75.004.516 | 98.923.754 | (22.489) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 291.067.182 | 1.707.866 | (28.017.792) | (74.853.011) | (217.724) |
| Optionen | - | 23.422 | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 46.556.625 | - | 3.903.793 | 2.306.257 | - |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (121.714) | 772 | 106.180 | 57.212 | (5) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 337.502.093 | 1.732.060 | (24.007.819) | (72.489.542) | (217.729) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.626.954.763 | 5.261.642 | 49.526.968 | 27.949.004 | (246.230) |
| Zeichnungen | 3.846.831.305 | 2.589.534 | 270.010.196 | 110.911.488 | 7.010.792 |
| Rücknahmen | (4.599.040.450) | (2.225.785) | (582.799.906) | (541.489.889) | (1.874) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (752.209.145) | 363.749 | (312.789.710) | (430.578.401) | 7.008.918 |
| Dividendenausschüttungen | - | - | (837.147) | (115.721) | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 14.125.781.400 | 25.143.906 | 2.269.777.338 | 462.860.066 | 6.762.688 |

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁵ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Indian Equity Fund | International Resilience Fund | Japanese Equity Fund | Japanese Small Cap Equity Fund ⁶ | MENA Equity Fund ⁷ |
|---|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|-------------------------------------|
| | USD | USD | JPY | JPY | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 178.798.183 | 74.262.053 | 17.696.992.762 | 729.386.040 | - |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 959.579 | 917.895 | 429.776.576 | 392.639 | 287.553 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | 28.072 | 13.147 | 19.449 | 2 | 8.171 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 987.651 | 931.042 | 429.796.025 | 392.641 | 295.724 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 2.566.925 | 647.589 | 265.900.732 | 1.165.814 | 71.323 |
| Verwaltungsgebühr | 302.039 | 106.064 | 35.353.511 | 154.831 | 9.486 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | - | - | 1 |
| Vertriebsgebühren | 177.437 | - | 7.526.314 | - | - |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | 2.706.184 | - | - | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 77.684 | 35.423 | 7.882.756 | 13.426 | 1.013 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | 85.297 | - | - | - | 23.409 |
| Absicherungskosten | - | - | 757.518 | - | - |
| Summe der Aufwendungen | 5.915.566 | 789.076 | 317.420.831 | 1.334.071 | 105.232 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (4.927.915) | 141.966 | 112.375.194 | (941.430) | 190.492 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 4.713.840 | 4.416.967 | 1.663.074.574 | 34.866.920 | (164.222) |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | (569.857) | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 46.529 | 16 | 300.991.664 | - | 75 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (454.308) | 111.071 | 30.141.657 | (1.089) | (10.595) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 3.736.204 | 4.528.054 | 1.994.207.895 | 34.865.831 | (174.742) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (4.809.238) | 3.584.410 | 4.049.976.297 | (94.809.790) | (412.594) |
| Optionen | - | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | 269.700 | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | (233) | - | 28.559.448 | - | - |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 90.448 | 23.367 | (77.490) | (17.665) | 10 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (4.449.323) | 3.607.777 | 4.078.458.255 | (94.827.455) | (412.584) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | (5.641.034) | 8.277.797 | 6.185.041.344 | (60.903.054) | (396.834) |
| Zeichnungen | 53.579.430 | 39.538.129 | 20.180.919.924 | - | 10.020.599 |
| Rücknahmen | (56.570.294) | (50.179.951) | (9.995.167.596) | (668.482.986) | (19.719) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (2.990.864) | (10.641.822) | 10.185.752.328 | (668.482.986) | 10.000.880 |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 170.166.285 | 71.898.028 | 34.067.786.434 | - | 9.604.046 |

⁶ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁷ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | NextGen Emerging Markets Fund | Parametric Global Defensive Equity Fund | QuantActive Global Infrastructure Fund | QuantActive Global Property Fund | Saudi Equity Fund |
|--|--|---|---|---|-------------------------|
| | EUR | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 44.920.046 | 107.904.309 | 576.883.375 | 72.417.391 | 22.993.086 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 1.508.424 | 380.184 | 16.200.570 | 1.659.974 | 688.647 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | – | 1.688.743 | – | – | – |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihe | – | – | 558.249 | 13.688 | – |
| Bankzinsen | 9.268 | 235.859 | 17.801 | 9.456 | 34.830 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | – |
| Summe der Erträge | 1.517.692 | 2.304.786 | 16.776.620 | 1.683.118 | 723.477 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| Managementgebühr | 654.697 | 465.492 | 6.675.839 | 622.420 | 264.399 |
| Verwaltungsgebühr | 77.334 | 103.383 | 994.288 | 95.272 | 31.121 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 8.021 | 3.491 | – | 27 | – |
| Vertriebsgebühren | 18.608 | 221 | 188.174 | 11.899 | – |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | – | – | – |
| Spezifische zusätzliche Kosten | – | – | – | – | – |
| Taxe d'abonnement | 20.431 | 10.359 | 258.315 | 25.123 | 5.435 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | 20.485 | – | – | – | 61.816 |
| Absicherungskosten | – | 21.171 | 29.574 | 1.568 | – |
| Summe der Aufwendungen | 799.576 | 604.117 | 8.146.190 | 756.309 | 362.771 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | – | – | – | – | – |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 718.116 | 1.700.669 | 8.630.430 | 926.809 | 360.706 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 2.811.115 | 738.946 | 35.091.034 | 1.192.269 | 12.111 |
| Optionen | – | 1.703.565 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | – | 1.205 | – | – | – |
| Devisenterminkontrakten | 6.040 | 2.861.563 | 7.038.529 | 414.561 | (107) |
| Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | (14.346) | (290.627) | (394.076) | (26.477) | (12.761) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 2.802.809 | 5.014.652 | 41.735.487 | 1.580.353 | (757) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (784.269) | 10.122.443 | 15.960.505 | 2.689.195 | (3.379.416) |
| Optionen | – | 153.720 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | – | – | – | – | – |
| Devisenterminkontrakten | (1.630) | 1.179.655 | 3.592.495 | 205.950 | – |
| Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | 1.072 | 2.801 | 28.318 | 51.601 | 42 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (784.827) | 11.458.619 | 19.581.318 | 2.946.746 | (3.379.374) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 2.736.098 | 18.173.940 | 69.947.235 | 5.453.908 | (3.019.425) |
| Zeichnungen | 4.877.255 | 24.891.373 | 78.203.419 | 3.880.745 | 5.836.616 |
| Rücknahmen | (10.022.741) | (37.230.011) | (195.008.162) | (35.789.414) | (7.433.313) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (5.145.486) | (12.338.638) | (116.804.743) | (31.908.669) | (1.596.697) |
| Dividendenausschüttungen | (544) | (677.612) | (13.278) | (955) | – |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 42.510.114 | 113.061.999 | 530.012.589 | 45.961.675 | 18.376.964 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Tailwinds Fund | US Advantage Fund | US Core Equity Fund | US Growth Fund |
|---|---|-------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 584.237.109 | 6.323.849 | 3.832.933.073 | 262.781.740 | 3.446.317.667 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 13.183.819 | 32.898 | 19.602.503 | 1.614.129 | 11.279.733 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | - | - |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 61.747 | 2.151 | 53.757 | - | 141.341 |
| Bankzinsen | 49.937 | 5.548 | 54.120 | 63.846 | 49.357 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 13.295.503 | 40.597 | 19.710.380 | 1.677.975 | 11.470.431 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 5.089.557 | 61.857 | 47.149.093 | 2.061.665 | 38.622.485 |
| Verwaltungsgebühr | 735.841 | 7.828 | 6.429.823 | 420.867 | 5.428.983 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 1 | - | 270.220 | - | 234.423 |
| Vertriebsgebühren | 13.137 | - | 321.295 | 255 | 165.351 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | 1.870.269 | - | - | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 148.002 | 1.189 | 1.576.719 | 101.656 | 1.329.493 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | 306.778 | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | - | 111 | 128.092 | 15 | 68.580 |
| Summe der Aufwendungen | 8.163.585 | 70.985 | 55.875.242 | 2.584.458 | 45.849.315 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | (384.861) | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 5.516.779 | (30.388) | (36.164.862) | (906.483) | (34.378.884) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 41.476.437 | 669.604 | 520.231.373 | 12.400.794 | 518.935.369 |
| Optionen | - | - | (19.576.032) | - | (16.315.911) |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | 98.397 | 27.306 | 29.289.124 | (3.709) | 14.319.880 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (338.787) | (38) | (28.742) | (14.161) | 2.138.417 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 41.236.047 | 696.872 | 529.915.723 | 12.382.924 | 519.077.755 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 144.890.955 | 314.762 | 153.001.018 | 29.760.611 | 129.535.193 |
| Optionen | - | - | (7.521.378) | - | (7.177.073) |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | - | - |
| Devisenterminkontrakten | (882) | 11.322 | 12.437.012 | 1.483 | 7.098.637 |
| Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 160.274 | 91 | (14.987) | 764 | (29.096) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 145.050.347 | 326.175 | 157.901.665 | 29.762.858 | 129.427.661 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 191.803.173 | 992.659 | 651.652.526 | 41.239.299 | 614.126.532 |
| Zeichnungen | 109.793.076 | 50.001 | 862.686.945 | 138.974.565 | 1.603.861.953 |
| Rücknahmen | (189.606.154) | - | (1.369.127.722) | (87.676.982) | (2.359.688.109) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (79.813.078) | 50.001 | (506.440.777) | 51.297.583 | (755.826.156) |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | (232) | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 696.227.204 | 7.366.509 | 3.978.144.822 | 355.318.390 | 3.304.618.043 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | US Insight Fund | US Value Fondsname | Vitality Fund | Calvert Global Green Bond Fund ⁸ | Calvert Global High Yield Bond Fund |
|---|-----------------------|--------------------------|------------------|--|---|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 115.229.667 | 202.557.844 | 3.777.641 | 93.083.116 | 22.270.036 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 368.063 | 2.633.377 | 9.227 | - | 10.479 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | - | - | 2.732.698 | 1.389.893 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 16.964 | - | 665 | 9.825 | - |
| Bankzinsen | 8.823 | 119.738 | 5.522 | 53.630 | 16.866 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 393.850 | 2.753.115 | 15.414 | 2.796.153 | 1.417.238 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 962.389 | 555.458 | 29.358 | 346.892 | 139.659 |
| Verwaltungsgebühr | 133.033 | 207.489 | 3.887 | 84.795 | 23.247 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 7.236 | - | - | - | - |
| Vertriebsgebühren | - | - | - | 1.232 | - |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | - | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 24.849 | 30.264 | 444 | 9.106 | 2.419 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | - | 320 | - | 2.803 | 11 |
| Summe der Aufwendungen | 1.127.507 | 793.531 | 33.689 | 444.828 | 165.336 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | (10.335) | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (733.657) | 1.969.919 | (18.275) | 2.351.325 | 1.251.902 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 35.965.259 | 27.522.598 | (456.458) | 3.684.630 | 521.839 |
| Optionen | (489.633) | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | (563.321) | - |
| Devisenterminkontrakten | 12.260 | 138.662 | - | 1.188.582 | (206.952) |
| Swapkontrakten | - | - | - | 53.455 | (3.820) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (12.341) | (281.953) | 1 | 67.632 | (217.405) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 35.475.545 | 27.379.307 | (456.457) | 4.430.978 | 93.662 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (9.518.812) | (14.409.711) | 1.063.089 | 4.749.640 | 761.295 |
| Optionen | (263.208) | - | - | - | - |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | 91.584 | - |
| Devisenterminkontrakten | (97) | 32.575 | - | 380.550 | (379.664) |
| Swapkontrakten | - | - | - | (24.013) | - |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 242 | (7) | - | 33.294 | 5.570 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (9.781.875) | (14.377.143) | 1.063.089 | 5.231.055 | 387.201 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 24.960.013 | 14.972.083 | 588.357 | 12.013.358 | 1.732.765 |
| Zeichnungen | 12.267.468 | 14.111.069 | 76.720 | 2.272.129 | - |
| Rücknahmen | (96.677.760) | (200.221.523) | - | (33.852.424) | - |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (84.410.292) | (186.110.454) | 76.720 | (31.580.295) | - |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 55.779.388 | 31.419.473 | 4.442.718 | 73.516.179 | 24.002.801 |

⁸ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund ⁹ | Emerging Markets Corporate Debt Fund | Emerging Markets Debt Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund |
|---|--|---|---|-------------------------------------|--|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 35.953.217 | 24.395.086 | 583.999.172 | 218.196.478 | 1.070.162.352 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | – | – | 1.946.621 | 566.494 | 1.412.339 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 1.150.761 | 592.174 | 63.441.932 | 14.376.462 | 132.059.012 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | 25.138 | – | 35.405 | 5.429.120 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | – | – | 400.643 | – | – |
| Bankzinsen | 2.530 | 5.269 | 242.836 | 193.264 | 2.239.079 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | 1.355.759 |
| Summe der Erträge | 1.153.291 | 622.581 | 66.032.032 | 15.171.625 | 142.495.309 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | 1.480 | 209.581 | 31.817 | 886.307 |
| Managementgebühr | 160.926 | 98.000 | 8.427.059 | 1.958.785 | 9.344.663 |
| Verwaltungsgebühr | 35.450 | 21.163 | 1.154.335 | 348.159 | 1.628.097 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | – | – | 7.484 | – | 337.148 |
| Vertriebsgebühren | – | – | 60.104 | 67.288 | 66.399 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | 452.703 | – | 359.321 |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 3.765 | 2.212 | 207.894 | 81.728 | 202.286 |
| Depotbankgebühren Schwedenländer | – | – | – | – | – |
| Absicherungskosten | – | – | 76.609 | 23.356 | 249.452 |
| Summe der Aufwendungen | 200.141 | 122.855 | 10.595.769 | 2.511.133 | 13.073.673 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | – | – | (618.434) | – | (239.069) |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 953.150 | 499.726 | 56.054.697 | 12.660.492 | 129.660.705 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 246.773 | (155.685) | (714.040) | 8.024.533 | 48.447.019 |
| Optionen | – | – | – | – | 583.505 |
| Finanzterminkontrakten | 49.240 | (60.109) | (75.252) | (75.866) | (5.640.782) |
| Devisenterminkontrakten | 189 | 23.012 | 10.977.878 | 2.209.167 | 10.673.580 |
| Swapkontrakten | (2.597) | (87.212) | (1.145.007) | (39.651) | 6.156.846 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | (1.247.690) |
| Wechselkursen | (904) | (4.820) | 7.532.970 | 672.311 | 508.453 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 292.701 | (284.814) | 16.576.549 | 10.790.494 | 59.480.931 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (115.720) | 393.205 | 16.359.109 | 12.801.563 | 75.136.796 |
| Optionen | – | – | – | – | 438.723 |
| Finanzterminkontrakten | 6.641 | 72.472 | 396.268 | 1.060.671 | (661.565) |
| Devisenterminkontrakten | – | (1.104) | 7.322.612 | 1.995.553 | 30.956.057 |
| Swapkontrakten | 7.266 | 70.812 | 190.605 | 32.984 | 5.488.662 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | (341.627) |
| Wechselkursen | (187) | 855 | 121.138 | 116.848 | (26.696) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (102.000) | 536.240 | 24.389.732 | 16.007.619 | 110.990.350 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.143.851 | 751.152 | 97.020.978 | 39.458.605 | 300.131.986 |
| Zeichnungen | 819.286 | 337.577 | 824.359.818 | 234.692.865 | 1.484.194.007 |
| Rücknahmen | (2.407.634) | (25.483.815) | (308.432.951) | (170.093.094) | (260.437.929) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (1.588.348) | (25.146.238) | 515.926.867 | 64.599.771 | 1.223.756.078 |
| Dividendenausschüttungen | – | – | (13.282.605) | (1.017.272) | (29.642.417) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 35.508.720 | – | 1.183.664.412 | 321.237.582 | 2.564.407.999 |

⁹ Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ¹⁰ | Emerging Markets Local Income Fund | Euro Bond Fund | Euro Corporate Bond Fund | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund |
|---|--|--|----------------------|-----------------------------------|--|
| | USD | USD | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 58.357.772 | 654.406.189 | 225.638.196 | 4.641.787.653 | 191.515.799 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 64.009 | 1.466.430 | 79.470 | 2.215.454 | 177.281 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 2.109.406 | 82.040.028 | 4.040.658 | 172.346.569 | 8.474.897 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 106.617 | 3.316.916 | – | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihe | – | – | 21.013 | 915.044 | 44.522 |
| Bankzinsen | 34.917 | 1.068.923 | 9.265 | 72.419 | 66.446 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | – |
| Summe der Erträge | 2.314.949 | 87.892.297 | 4.150.406 | 175.549.486 | 8.763.146 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 100.251 | 2.118.338 | – | – | – |
| Managementgebühr | 359.509 | 6.139.385 | 1.181.396 | 26.674.332 | 2.131.070 |
| Verwaltungsgebühr | 47.010 | 1.104.800 | 262.520 | 6.557.547 | 453.131 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 15.691 | 32.905 | – | – | – |
| Vertriebsgebühren | 31.916 | 20.811 | 116.078 | 429.663 | 363.157 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | – | – | – |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 12.647 | 131.139 | 53.131 | 1.172.340 | 110.772 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | – | – | – | – | – |
| Absicherungskosten | 3.359 | 51.158 | – | 14.771 | – |
| Summe der Aufwendungen | 570.383 | 9.598.536 | 1.613.125 | 34.848.653 | 3.058.130 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | – | (47.475) | (213.012) | (2.464.524) | – |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 1.744.566 | 78.341.236 | 2.750.293 | 143.165.357 | 5.705.016 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 220.983 | 10.197.219 | (4.457.202) | 20.666.243 | 122.295 |
| Optionen | 2.035 | 2.684.437 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | 58.561 | (487.200) | (151.951) | 5.673.563 | 3.984.558 |
| Devisenterminkontrakten | 1.962.551 | 34.508.094 | 44 | (2.526.001) | 3.099 |
| Swapkontrakten | 63.735 | (188.058) | 95.134 | 348.946 | (4.310) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | (1.544.683) | – | – | – |
| Wechselkursen | 674.910 | (305.831) | 1.700 | 61.589 | 1.956 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 2.982.775 | 44.863.978 | (4.512.275) | 24.224.340 | 4.107.598 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 345.396 | 101.809.733 | 4.096.363 | 1.535.141 | 1.121.579 |
| Optionen | 2.675 | 234.755 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | (228.130) | 55.916 | 179.861 | 961.755 | 161.705 |
| Devisenterminkontrakten | 356.010 | 13.372.159 | – | (547.528) | 2.023 |
| Swapkontrakten | 92.436 | 5.759.838 | 86.403 | 702.197 | 65.395 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | (425.055) | – | – | – |
| Wechselkursen | (504.081) | 1.122.485 | 795 | 745 | (352) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 64.306 | 121.929.831 | 4.363.422 | 2.652.310 | 1.350.350 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 4.791.647 | 245.135.045 | 2.601.440 | 170.042.007 | 11.162.964 |
| Zeichnungen | 23.723.002 | 770.877.219 | 46.058.067 | 2.486.023.799 | 241.388.298 |
| Rücknahmen | (85.896.699) | (107.340.306) | (111.668.728) | (1.433.163.678) | (67.401.555) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (62.173.697) | 663.536.913 | (65.610.661) | 1.052.860.121 | 173.986.743 |
| Dividendenausschüttungen | (975.722) | (541.395) | (9.860) | (3.881.845) | (249.994) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | – | 1.562.536.752 | 162.619.115 | 5.860.807.936 | 376.415.512 |

¹⁰Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Euro Strategic Bond Fund | European Fixed Income Opportunities Fund | European High Yield Bond Fund | Floating Rate ABS Fund | Global Asset Backed Securities Fund |
|---|-----------------------------------|---|--|---------------------------------|--|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.053.782.987 | 118.514.223 | 311.105.813 | 23.025.506 | 2.836.411.890 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 1.154.475 | 40.622 | 246.478 | 630 | 2.919.401 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 33.147.156 | 4.099.128 | 17.933.553 | 1.126.963 | 160.616.024 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 971.692 | 144.404 | – | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihe | – | 23.547 | 245.718 | – | – |
| Bankzinsen | 138.947 | 10.802 | 30.912 | 15.478 | 1.100.685 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | – |
| Summe der Erträge | 35.412.270 | 4.318.503 | 18.456.661 | 1.143.071 | 164.636.110 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 66.354 | 29.600 | 145.488 | – | – |
| Managementgebühr | 7.224.285 | 1.309.906 | 2.354.078 | 75.922 | 18.519.541 |
| Verwaltungsgebühr | 1.605.014 | 236.601 | 504.237 | 26.984 | 4.326.764 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 3.358 | 3.782 | – | – | – |
| Vertriebsgebühren | 604.660 | 216.642 | 323.886 | – | 98.401 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | – | – | – |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 309.788 | 61.790 | 114.534 | 8.123 | 800.321 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | – | – | – | – | – |
| Absicherungskosten | – | – | 2.728 | – | 577.205 |
| Summe der Aufwendungen | 9.813.459 | 1.858.321 | 3.444.951 | 111.029 | 24.322.232 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | – | – | – | – | (2.295.675) |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 25.598.811 | 2.460.182 | 15.011.710 | 1.032.042 | 142.609.553 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | (10.277.055) | (984.755) | 3.603.855 | 68.099 | 18.319.045 |
| Optionen | – | – | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | (3.916.582) | (224.462) | (24) | – | 23.229.168 |
| Devisenterminkontrakten | 825.705 | 417.573 | 1.644.275 | 247.589 | 108.524.283 |
| Swapkontrakten | (2.477.514) | (105.604) | (402.436) | – | (2.603) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | (65.398) | – | – | 15.346.265 |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | (251.342) | 76.565 | (8.954) | (7.586) | 9.167.477 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | (16.096.788) | (886.081) | 4.836.716 | 308.102 | 174.583.635 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 8.820.329 | 1.963.043 | (7.379.372) | (587.219) | 138.311.783 |
| Optionen | – | – | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | 1.348.163 | 102.141 | – | – | 1.525.051 |
| Devisenterminkontrakten | 275.218 | 407.178 | (310.131) | 236.267 | 26.465.437 |
| Swapkontrakten | 3.264.363 | 482.366 | – | – | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | 6.224 | – | – | 8.377.497 |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | 34.862 | (1.267) | (14.021) | 1.367 | 130.130 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 13.742.935 | 2.959.685 | (7.703.524) | (349.585) | 174.809.898 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 23.244.958 | 4.533.786 | 12.144.902 | 990.559 | 492.003.086 |
| Zeichnungen | 759.547.736 | 52.469.900 | 162.121.111 | 4.246.004 | 1.411.956.401 |
| Rücknahmen | (499.388.735) | (31.399.572) | (160.831.263) | (215.383) | (554.364.337) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | 260.159.001 | 21.070.328 | 1.289.848 | 4.030.621 | 857.592.064 |
| Dividendenausschüttungen | (685.114) | (1.763.607) | (4.356.558) | – | (45.444.080) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1.336.501.832 | 142.354.730 | 320.184.005 | 28.046.686 | 4.140.562.960 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Global Bond Fund | Global Convertible Bond Fund | Global Credit Fund | Global Fixed Income Opportunities Fund | Global High Yield Bond Fund |
|---|------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---|--------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 1.140.262.071 | 698.432.585 | 63.006.171 | 4.323.359.432 | 299.249.581 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 4.348.795 | 998.203 | 21.272 | 12.255.715 | 426.979 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 44.044.942 | 9.035.220 | 2.873.467 | 222.165.602 | 18.517.723 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 410.397 | – | – | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 75.288 | 99.283 | 2.498 | 460.768 | – |
| Bankzinsen | 1.077.609 | 61.220 | 34.884 | 5.003.973 | 64.995 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | – |
| Summe der Erträge | 49.957.031 | 10.193.926 | 2.932.121 | 239.886.058 | 19.009.697 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 270.000 | – | – | 2.798.941 | – |
| Managementgebühr | 4.087.660 | 5.551.004 | 364.911 | 29.937.755 | 1.997.727 |
| Verwaltungsgebühr | 1.409.340 | 990.197 | 80.575 | 6.665.641 | 429.995 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 1.738 | 15.730 | – | 7.741 | 3.429 |
| Vertriebsgebühren | 241.236 | 257.945 | 21.594 | 1.723.831 | 158.310 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | – | – | – |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 224.757 | 185.210 | 13.147 | 1.483.850 | 90.641 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | – | – | – | – | – |
| Absicherungskosten | 187.355 | 54.532 | 12.019 | 593.833 | 41.681 |
| Summe der Aufwendungen | 6.422.086 | 7.054.618 | 492.246 | 43.211.592 | 2.721.783 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | – | (28) | – | – | – |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 43.534.945 | 3.139.336 | 2.439.875 | 196.674.466 | 16.287.914 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 3.274.527 | 65.374.142 | 489.695 | 45.918.926 | 13.753.093 |
| Optionen | – | 3.900.522 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | 166.696 | – | 50.889 | 9.386.550 | – |
| Devisenterminkontrakten | 27.690.785 | 7.675.904 | 1.352.151 | (3.898.078) | 13.483.667 |
| Swapkontrakten | 122.423 | – | (2.603) | 9.547.566 | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | 1.999.895 | – | – | 10.241.610 | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | 1.689.689 | 943.342 | 90.017 | 29.635.106 | (1.501.128) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 34.944.015 | 77.893.910 | 1.980.149 | 100.831.680 | 25.735.632 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 61.742.648 | 12.019.283 | 3.612.405 | 250.150.805 | (789.586) |
| Optionen | – | 3.760.321 | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | (114.538) | – | (66.541) | (2.199.355) | – |
| Devisenterminkontrakten | 2.892.738 | 2.028.315 | 907.128 | 1.097.192 | (809.226) |
| Swapkontrakten | 621.279 | – | – | 2.027.381 | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | 2.379.582 | – | – | 3.177.725 | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | 458.312 | 34.956 | 19.903 | 727.530 | 44.949 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 67.980.021 | 17.842.875 | 4.472.895 | 254.981.278 | (1.553.863) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 146.458.981 | 98.876.121 | 8.892.919 | 552.487.424 | 40.469.683 |
| Zeichnungen | 329.072.243 | 299.129.542 | 14.469.009 | 1.513.379.867 | 141.055.208 |
| Rücknahmen | (437.978.022) | (286.095.640) | (15.917.619) | (1.041.773.766) | (204.889.980) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (108.905.779) | 13.033.902 | (1.448.610) | 471.606.101 | (63.834.772) |
| Dividendenausschüttungen | (407.873) | (4.863) | (715.172) | (23.336.861) | (4.125.216) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 1.177.407.400 | 810.337.745 | 69.735.308 | 5.324.116.096 | 271.759.276 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Short Maturity Euro Bond Fund | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | US Dollar Corporate Bond Fund | US Dollar Short Duration Bond Fund | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund |
|--|--|---|--|---|--|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.564.286.547 | 11.099.862 | 314.870.763 | 167.487.453 | 182.132.054 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 1.636.358 | – | 6.527 | 156.510 | 78.843 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 57.993.013 | 364.706 | 10.813.366 | 7.069.129 | 9.788.864 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 192.491 | 123 | – | – | – |
| Bankzinsen | 75.539 | 629 | 159.831 | 206.575 | 45.294 |
| Sonstige Erträge | – | – | – | – | – |
| Summe der Erträge | 59.897.401 | 365.458 | 10.979.724 | 7.432.214 | 9.913.001 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| Managementgebühr | 12.768.702 | 19.397 | 637.547 | 615.631 | 1.138.794 |
| Verwaltungsgebühr | 2.986.801 | 11.639 | 251.300 | 275.641 | 229.597 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | – | – | – | – | – |
| Vertriebsgebühren | 221.044 | – | – | – | 9.699 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | – | – | – | – | – |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 511.919 | 1.840 | 40.033 | 79.292 | 50.810 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | – | – | – | – | – |
| Absicherungskosten | 1 | – | 27.304 | – | 3.759 |
| Summe der Aufwendungen | 16.488.467 | 32.876 | 956.184 | 970.564 | 1.432.659 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | (5.441.558) | – | – | – | – |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 48.850.492 | 332.582 | 10.023.540 | 6.461.650 | 8.480.342 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | (2.980.971) | 237.779 | 2.551.644 | 681.361 | 2.834.554 |
| Optionen | – | – | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | 1.028.260 | 257 | (1.180.208) | (80.384) | – |
| Devisenterminkontrakten | 12.182 | – | 12.518.697 | (75.969) | 1.090.005 |
| Swapkontrakten | (5.882) | (2.382) | (2.603) | – | (2.603) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | (27.701) | – | 528.366 | (2.263) | 2.085 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | (1.974.112) | 235.654 | 14.415.896 | 522.745 | 3.924.041 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 21.758.574 | (175.435) | 3.638.792 | 662.021 | (633.026) |
| Optionen | – | – | – | – | – |
| Finanzterminkontrakten | 724.791 | (2.454) | 87.264 | 27.682 | – |
| Devisenterminkontrakten | (156) | – | 2.959.235 | 13.181 | 327.077 |
| Swapkontrakten | – | – | – | – | – |
| To-Be-Announced-Kontrakten | – | – | – | – | – |
| Anleihen-Futures | – | – | – | – | – |
| Wechselkursen | (43) | – | 13.252 | 771 | 107.056 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 22.483.166 | (177.889) | 6.698.543 | 703.655 | (198.893) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 69.359.546 | 390.347 | 31.137.979 | 7.688.050 | 12.205.490 |
| Zeichnungen | 1.749.017.513 | 248.568 | 40.993.541 | 39.345.001 | 47.466.156 |
| Rücknahmen | (1.697.032.017) | – | (251.471.276) | (57.991.148) | (105.141.660) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | 51.985.496 | 248.568 | (210.477.735) | (18.646.147) | (57.675.504) |
| Dividendenausschüttungen | – | – | – | – | (2.485.805) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 2.685.631.589 | 11.738.777 | 135.531.007 | 156.529.356 | 134.176.235 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | US High Yield Bond Fund | US High Yield Middle Market Bond Fund | Global Balanced Defensive Fund | Global Balanced Fund | Global Balanced Income Fund |
|---|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | USD | USD | EUR | EUR | EUR |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 14.871.223 | 190.023.105 | 36.451.686 | 586.875.836 | 126.108.429 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 7.090 | 94.120 | 132.897 | 4.101.758 | 898.099 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 853.908 | 4.318.015 | 540.222 | 6.112.725 | 5.288.564 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | 62.278 | 1.313.155 | 289.598 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | 2.037 | - | - | - |
| Bankzinsen | 13.109 | 22.796 | 5.290 | 146.925 | 39.978 |
| Sonstige Erträge | - | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 874.107 | 4.436.968 | 740.687 | 11.674.563 | 6.516.239 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | - | - | - |
| Managementgebühr | 183.641 | 420.697 | 366.628 | 3.268.667 | 1.650.089 |
| Verwaltungsgebühr | 25.430 | 77.855 | 66.035 | 531.578 | 207.999 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | - | - | 338 | 30.785 | 5.801 |
| Vertriebsgebühren | - | 6.128 | 97.787 | 58.406 | 103.281 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | (711) | (48.385) | (9.518) |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | 6.612 | 14.967 | 17.269 | 58.508 | 55.956 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | 173 | 1.170 | - | 7 | 2.001 |
| Summe der Aufwendungen | 215.856 | 520.817 | 547.346 | 3.899.566 | 2.015.609 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | (7.543) | - | - | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 665.794 | 3.916.151 | 193.341 | 7.774.997 | 4.500.630 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 325.167 | 2.282.782 | 685.670 | 3.261.078 | 546.396 |
| Optionen | - | - | - | - | (1.081.411) |
| Finanzterminkontrakten | - | - | (101.073) | (2.659.617) | (3.499.235) |
| Devisenterminkontrakten | 53.420 | 358.144 | 136.706 | 10.987.382 | 1.816.235 |
| Swapkontrakten | - | (2.603) | 7.100 | 900.567 | 191.322 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | (1.801) | 11.361 | (11.524) | 30.430 | 5.973 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 376.786 | 2.649.684 | 716.879 | 12.519.840 | (2.020.720) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | 102.643 | (1.712.315) | (212.834) | (10.870.190) | (1.862.776) |
| Optionen | - | - | - | - | 173.593 |
| Finanzterminkontrakten | - | - | - | (51.708) | (10.415) |
| Devisenterminkontrakten | 3.108 | 121.026 | 90.381 | 3.712.654 | 597.976 |
| Swapkontrakten | - | - | 12.864 | (154.554) | (24.190) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | - | - | - |
| Wechselkursen | 67 | 234 | (15.132) | (212.607) | (39.081) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 105.818 | (1.591.055) | (124.721) | (7.576.405) | (1.164.893) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 1.148.398 | 4.974.780 | 785.499 | 12.718.432 | 1.315.017 |
| Zeichnungen | 1.210.595 | 7.209.040 | 9.565.013 | 33.633.669 | 16.561.127 |
| Rücknahmen | (3.104.237) | (167.209.869) | (11.559.011) | (155.013.425) | (29.939.995) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (1.893.642) | (160.000.829) | (1.993.998) | (121.379.756) | (13.378.868) |
| Dividendenausschüttungen | (277.290) | (389.830) | - | - | (5.242.211) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 13.848.689 | 34.607.226 | 35.243.187 | 478.214.512 | 108.802.367 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Global Balanced Sustainable Fund ¹¹ | Global Macro Fund | Parametrisch Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
|---|---|---|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | EUR | USD | USD | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 2.442.204.134 | 27.704.517 | 150.331.848 | 16.257.939 | 107.148.810 |
| Erträge | | | | | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 2.812.240 | 29.199 | 1.113.976 | - | - |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | - | 86.277 | 18.489.063 | 741.703 | 4.314.508 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | 796.448 | - | 458.798 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | 156.060 | 5.755 | 243.327 | 52.134 | 230.948 |
| Sonstige Erträge | 101.376 | - | - | - | - |
| Summe der Erträge | 3.069.676 | 121.231 | 20.642.814 | 793.837 | 5.004.254 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | - | - | 1.947.940 | 58.532 | 463.226 |
| Managementgebühr | 42.301.680 | 47.919 | 2.228.854 | 122.502 | 170.794 |
| Verwaltungsgebühr | 3.893.335 | 7.307 | 280.627 | 22.782 | 106.662 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 106 | - | 28.337 | 5.566 | 7.635 |
| Vertriebsgebühren | 812.388 | 4.001 | - | 1.153 | - |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | - | - | 47.967 | - | - |
| Spezifische zusätzliche Kosten | | | | | |
| Taxe d'abonnement | - | 758 | 41.978 | 2.663 | 10.964 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | - | - | - | - | - |
| Absicherungskosten | 34.901 | - | 40.373 | - | 8.366 |
| Summe der Aufwendungen | 47.042.410 | 59.985 | 4.616.076 | 213.198 | 767.647 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | - | - | (57.571) | - | - |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | (43.972.734) | 61.246 | 16.084.309 | 580.639 | 4.236.607 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | |
| Anlagen | 107.279.242 | 465.776 | 12.201.641 | 96.679 | 13.030 |
| Optionen | - | - | 41.713 | - | - |
| Finanzterminkontrakten | (3.115.393) | (7.363) | (1.006.462) | - | - |
| Devisenterminkontrakten | (11.413.580) | 138.434 | (22.150.594) | - | 464.369 |
| Swapkontrakten | - | 173.645 | 470.326 | 4.031.395 | (11.368.352) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | (231.474) | - | - |
| Wechselkursen | 624.711 | 41.702 | 6.217.103 | - | (108.495) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 93.374.980 | 812.194 | (4.457.747) | 4.128.074 | (10.999.448) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | | | | | |
| Anlagen | (34.072.869) | (1.753.712) | 24.302.188 | 28.667 | (3.287) |
| Optionen | - | - | 58.994 | - | - |
| Finanzterminkontrakten | (489.580) | (2.200) | (659.340) | - | - |
| Devisenterminkontrakten | (3.472.675) | 106.140 | 491.679 | - | 1.165.818 |
| Swapkontrakten | - | (166.736) | (2.894.323) | 52.668 | 2.909.885 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | - | - | - | - | - |
| Anleihen-Futures | - | - | (62.725) | - | - |
| Wechselkursen | (359.103) | (6.152) | 351.406 | 2 | 1 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | (38.394.227) | (1.822.660) | 21.587.879 | 81.337 | 4.072.417 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 11.008.019 | (949.220) | 33.214.441 | 4.790.050 | (2.690.424) |
| Zeichnungen | 231.919.799 | 172.926 | 169.957.357 | 21.325.159 | 74.008.373 |
| Rücknahmen | (558.351.255) | (26.928.223) | (10.768.050) | (998.959) | (88.883.824) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (326.431.456) | (26.755.297) | 159.189.307 | 20.326.200 | (14.875.451) |
| Dividendenausschüttungen | - | - | - | - | - |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 2.126.780.697 | - | 342.735.596 | 41.374.189 | 89.582.935 |

¹¹Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Gesamtsumme aller Fonds ⁺ |
|---|---|
| | USD |
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 79.952.247.050 |
| Erträge | |
| Dividendeneinkünfte ohne Quellensteuer | 520.584.704 |
| Zinserträge aus Anlagen, abzüglich Quellensteuer | 1.179.204.098 |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 29.104.197 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 3.686.483 |
| Bankzinsen | 15.824.512 |
| Sonstige Erträge | 1.355.759 |
| Summe der Erträge | 1.749.759.753 |
| Aufwendungen | |
| Zinsen auf Swapkontrakten | 9.656.017 |
| Managementgebühr | 865.472.300 |
| Verwaltungsgebühr | 122.901.386 |
| Bank- und andere Zinsaufwendungen | 1.091.230 |
| Vertriebsgebühren | 17.600.020 |
| Steueraufwand / (-gutschriften) | 19.573.682 |
| Spezifische zusätzliche Kosten | |
| Taxe d'abonnement | 26.228.337 |
| Depotbankgebühren Schwellenländer | 2.677.051 |
| Absicherungskosten | 4.058.959 |
| Summe der Aufwendungen | 1.069.258.982 |
| Abzüglich: Gebührenverzicht | (13.014.103) |
| Nettoanlagegewinn/(-verlust) | 693.514.874 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | |
| Anlagen | 4.609.888.632 |
| Optionen | (32.248.287) |
| Finanzterminkontrakten | 21.255.757 |
| Devisenterminkontrakten | 701.827.847 |
| Swapkontrakten | (13.044.293) |
| To-Be-Announced-Kontrakten | 28.085.418 |
| Anleihen-Futures | (3.023.847) |
| Wechselkursen | 92.893.940 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr | 5.405.635.167 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus: | |
| Anlagen | 317.362.622 |
| Optionen | (7.041.790) |
| Finanzterminkontrakten | 2.989.650 |
| Devisenterminkontrakten | 282.338.238 |
| Swapkontrakten | 19.105.952 |
| To-Be-Announced-Kontrakten | 14.226.858 |
| Anleihen-Futures | (829.407) |
| Wechselkursen | (1.545.679) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) während des Geschäftsjahres | 626.606.444 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 6.725.756.485 |
| Zeichnungen | 26.284.677.033 |
| Rücknahmen | (30.064.877.754) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals | (3.780.200.721) |
| Dividendenausschüttungen | (171.685.607) |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen | 1.907.941.557 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 84.634.058.764 |

⁺ Bedeutet die Gesamtsumme aller Fonds von Morgan Stanley Investment Funds.

Anteil- und Nettovermögenstatistik

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – American Resilience Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 5.132 | 30,85 | 31,80 | 29,05 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 4.236 | 28,87 | 30,39 | 28,25 |
| Anteilsklasse B | 4.000 | 29,92 | 31,16 | 28,75 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 27,98 | 29,78 | 27,99 |
| Anteilsklasse C | 4.382 | 30,12 | 31,28 | 28,81 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 4.000 | 28,16 | 29,92 | 28,05 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 31,75 | 32,42 | 29,34 |
| Anteilsklasse Z | 172.000 | 31,83 | 32,47 | 29,36 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 6.418.321 | 6.490.010 | 5.887.282 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Asia Equity Fund¹ | | | | |
| Anteilsklasse A | 806.804 | 87,06 | 69,12 | 60,24 |
| Anteilsklasse B | 71.283 | 65,39 | 52,43 | 46,16 |
| Anteilsklasse I | 51.563 | 106,02 | 83,58 | 72,33 |
| Anteilsklasse Z | 333.075 | 63,90 | 50,34 | 43,52 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 101.656.463 | 57.851.149 | 31.242.009 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Asia Opportunity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 17.800.084 | 54,79 | 52,31 | 43,49 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 783.242 | 16,95 | 18,29 | 14,25 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 5.237.492 | 43,41 | 42,55 | 36,05 |
| Anteilsklasse B | 894.112 | 49,70 | 47,93 | 40,24 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 238.896 | 39,36 | 38,98 | 33,36 |
| Anteilsklasse C | 3.230.181 | 29,06 | 27,97 | 23,44 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 1.394.762 | 24,02 | 23,73 | 20,27 |
| Anteilsklasse F | 1.130.576 | 59,52 | 56,35 | 46,44 |
| Anteilsklasse I | 2.015.159 | 59,83 | 56,61 | 46,63 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 153.831 | 29,19 | 31,22 | 24,10 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 299.736 | 25,60 | 24,87 | 20,90 |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 19.350 | 28,97 | 27,64 | 22,94 |
| Anteilsklasse J | 7.190.707 | 35,93 | 33,93 | 27,92 |
| Anteilsklasse J (GBP) | 6.338.096 | 21,78 | 22,05 | 17,85 |
| Anteilsklasse JH (GBP) | 12.466 | 23,84 | 22,69 | 18,79 |
| Anteilsklasse N | 400 | 34,10 | 32,00 | 26,15 |
| Anteilsklasse S | 400 | 27,74 | 26,23 | 21,57 |
| Anteilsklasse Z | 11.506.918 | 60,15 | 56,87 | 46,81 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 1.322.578 | 19,59 | 20,93 | 16,15 |
| Anteilsklasse Z (GBP) | 400 | 20,72 | 21,00 | 17,01 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 1.453.711 | 47,70 | 46,30 | 38,88 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 106.278 | 52,38 | 49,96 | 41,46 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 1.600 | 23,92**** | 18,92**** | 19,39**** |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 2.904.606.736 | 3.422.583.741 | 3.677.958.232 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Climate Aligned Fund² | | | | |
| Anteilsklasse A | 16.188 | 35,27 | 30,84 | 26,90 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 34,82 | 34,41 | 28,14 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 9.496 | 32,06 | 28,67 | 25,48 |
| Anteilsklasse B | 4.179 | 33,98 | 30,01 | 26,44 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 30,96 | 27,99 | 25,07 |
| Anteilsklasse C | 4.912 | 34,75 | 30,50 | 26,71 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 7.746 | 31,63 | 28,38 | 25,33 |
| Anteilsklasse I | 11.399 | 36,35 | 31,52 | 27,28 |
| Anteilsklasse Z | 172.000 | 36,45 | 31,59 | 27,31 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 8.373.181 | 6.897.333 | 5.807.248 |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund³ | | | | |
| Anteilsklasse A | 35.730 | 35,74 | 31,35 | 27,54 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 35,39 | 35,08 | 28,89 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 7.408 | 32,59 | 29,23 | 26,14 |
| Anteilsklasse B | 4.000 | 34,44 | 30,51 | 27,07 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 31,43 | 28,48 | 25,69 |
| Anteilsklasse C | 4.197 | 35,22 | 31,01 | 27,35 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 9.501 | 32,13 | 28,96 | 25,96 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 36,83 | 32,04 | 27,92 |
| Anteilsklasse Z | 172.000 | 36,94 | 32,11 | 27,96 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 8.868.571 | 6.649.209 | 5.670.811 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.000 | 33,45 | 28,66 | 26,36 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 34,23 | 29,00 | 26,39 |
| Anteilsklasse J* | 400 | 28,41 | – | – |
| Anteilsklasse Z | 1.226.840 | 34,29 | 29,03 | 26,39 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 42.345.355 | 35.841.309 | 5.277.281 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 22.544 | 33,04 | 29,64 | 27,15 |
| Anteilsklasse A (USD) | 400 | 41,21 | 32,71 | 31,96 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 4.069 | 35,93 | 31,55 | 28,42 |
| Anteilsklasse B | 4.359 | 31,83 | 28,84 | 26,68 |
| Anteilsklasse BH (USD) | 4.000 | 34,66 | 30,71 | 27,93 |
| Anteilsklasse C | 7.099 | 32,61 | 29,36 | 26,98 |
| Anteilsklasse CH (USD) | 4.000 | 35,44 | 31,22 | 28,23 |
| Anteilsklasse I | 4.139 | 33,85 | 30,17 | 27,45 |
| Anteilsklasse Z | 1.649.896 | 33,95 | 30,24 | 27,49 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 57.641.879 | 7.154.556 | 5.628.495 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 13.251 | 35,13 | 30,35 | 26,65 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 34,69 | 33,87 | 27,88 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 7.325 | 31,98 | 28,26 | 25,28 |
| Anteilsklasse B | 4.000 | 33,85 | 29,54 | 26,19 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 30,91 | 27,57 | 24,87 |
| Anteilsklasse C | 7.873 | 34,68 | 30,06 | 26,49 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 5.748 | 31,63 | 28,03 | 25,16 |
| Anteilsklasse I | 12.120 | 35,99 | 30,89 | 26,95 |
| Anteilsklasse J | 400 | 35,06 | 30,00 | 26,10 |
| Anteilsklasse Z | 172.000 | 36,11 | 30,96 | 26,99 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 8.183.775 | 6.642.679 | 5.667.909 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 8.804 | 34,03 | 26,13 | 24,21 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 32,27 | 28,01 | 24,33 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 17.948 | 31,08 | 24,47 | 23,10 |
| Anteilsklasse B | 4.202 | 32,83 | 25,46 | 23,83 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 30,02 | 23,84 | 22,74 |
| Anteilsklasse C | 4.528 | 33,54 | 25,86 | 24,06 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 41.277 | 30,66 | 24,20 | 22,95 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 35,02 | 26,68 | 24,52 |
| Anteilsklasse J | 400 | 37,73 | 28,65 | 26,25 |
| Anteilsklasse Z | 1.852.303 | 35,12 | 26,73 | 24,55 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 32.794 | 34,38 | 26,80 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 69.404.933 | 5.456.491 | 4.990.603 |

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable US Equity Select Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 13.100 | 35,27 | 31,50 | 26,74 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 34,47 | 34,79 | 27,68 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 17.088 | 32,14 | 29,35 | 25,38 |
| Anteilsklasse B | 4.083 | 33,99 | 30,65 | 26,28 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 4.000 | 30,96 | 28,55 | 24,93 |
| Anteilsklasse C | 4.483 | 34,82 | 31,20 | 26,57 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 4.607 | 31,72 | 29,07 | 25,22 |
| Anteilsklasse I | 4.222 | 36,15 | 32,07 | 27,04 |
| Anteilsklasse Z | 172.000 | 36,26 | 32,14 | 27,07 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 400 | 29,72 | 26,91 | – |
| Gesamtvermögen in USD | | 8.136.481 | 7.182.305 | 5.844.511 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert US Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.000 | 28,29 | 26,73 | – |
| Anteilsklasse C | 4.000 | 28,02 | 26,61 | – |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 28,87 | 27,00 | – |
| Anteilsklasse Z | 188.000 | 28,91 | 27,02 | – |
| Gesamtvermögen in USD | | 5.776.239 | 5.400.564 | – |
| Morgan Stanley Investment Funds – China A-Shares Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 257.401 | 24,17 | 19,12 | 17,53 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 151.272 | 19,67 | 15,91 | 14,87 |
| Anteilsklasse B | 43.984 | 22,30 | 17,82 | 16,50 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 19.626 | 18,15 | 14,82 | 14,00 |
| Anteilsklasse C | 190.475 | 22,85 | 18,20 | 16,80 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 184.660 | 18,63 | 15,17 | 14,27 |
| Anteilsklasse I | 101.207 | 26,28 | 20,58 | 18,67 |
| Anteilsklasse Z | 176.934 | 26,41 | 20,66 | 18,72 |
| Gesamtvermögen in USD | | 26.829.687 | 23.557.412 | 25.460.055 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 506.181 | 29,18 | 27,25 | 23,25 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 31,35 | 33,09 | 26,47 |
| Anteilsklasse B | 74.909 | 27,47 | 25,91 | 22,33 |
| Anteilsklasse C | 212.830 | 28,06 | 26,37 | 22,65 |
| Anteilsklasse I | 105.400 | 31,47 | 29,02 | 24,45 |
| Anteilsklasse J | 640.000 | 30,70 | 28,23 | 23,73 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 1.069.742 | 20,85 | 19,54 | 16,62 |
| Anteilsklasse Z | 530.139 | 31,60 | 29,11 | 24,51 |
| Gesamtvermögen in USD | | 88.685.772 | 93.759.942 | 109.211.535 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Leaders Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.300.409 | 43,89 | 40,21 | 39,56 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 69.839 | 20,52 | 21,24 | 19,59 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 528.292 | 34,42 | 32,28 | 32,39 |
| Anteilsklasse B | 137.705 | 38,39 | 35,52 | 35,31 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 26.346 | 29,96 | 28,46 | 28,85 |
| Anteilsklasse C | 776.358 | 39,84 | 36,72 | 36,39 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 175.197 | 31,37 | 29,61 | 29,93 |
| Anteilsklasse I | 914.274 | 48,28 | 43,71 | 42,49 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 259.210 | 42,09 | 39,05 | 38,71 |
| Anteilsklasse N | 857.777 | 42,02 | 37,72 | 36,37 |
| Anteilsklasse Z | 4.059.202 | 51,47 | 46,55 | 45,21 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 659.010 | 37,21 | 34,47 | 34,15 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 38.395 | 45,86 | 41,73 | 40,79 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 52.508 | 34,50**** | 26,08**** | 31,40**** |
| Gesamtvermögen in USD | | 590.183.944 | 885.518.561 | 1.012.598.450 |

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Europe Opportunity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 6.483.522 | 48,46 | 49,46 | 42,13 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 246.879 | 59,64 | 59,70 | 50,03 |
| Anteilsklasse AR | 90.947 | 38,11 | 39,33 | 33,91 |
| Anteilsklasse B | 462.560 | 43,39 | 44,74 | 38,49 |
| Anteilsklasse BR | 8.858 | 35,61 | 37,12 | 32,33 |
| Anteilsklasse C | 1.849.090 | 44,67 | 45,92 | 39,39 |
| Anteilsklasse CR | 33.926 | 36,34 | 37,76 | 32,79 |
| Anteilsklasse I | 291.755 | 52,38 | 53,04 | 44,82 |
| Anteilsklasse I (USD) | 311.320 | 21,30 | 19,09 | 17,20 |
| Anteilsklasse IH (USD) | 2.049.834 | 49,69 | 49,36 | 41,04 |
| Anteilsklasse N** | – | – | 30,17 | 25,27 |
| Anteilsklasse Z | 6.717.469 | 52,70 | 53,32 | 45,02 |
| Anteilsklasse ZH (USD) | 4.542 | 28,17 | 27,97 | 23,24 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 896.280.082 | 1.240.219.973 | 1.175.418.413 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Equity Income Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 28.742 | 46,50 | 47,26 | 44,30 |
| Anteilsklasse AHR (EUR) | 2.659.227 | 24,72 | 26,88 | 26,76 |
| Anteilsklasse AR | 4.076.320 | 30,92 | 32,83 | 32,13 |
| Anteilsklasse BHR (EUR) | 694.684 | 22,45 | 24,65 | 24,81 |
| Anteilsklasse BR | 1.515.906 | 28,05 | 30,09 | 29,75 |
| Anteilsklasse CHR (EUR) | 1.371.411 | 22,99 | 25,19 | 25,30 |
| Anteilsklasse CR | 1.852.580 | 28,74 | 30,75 | 30,33 |
| Anteilsklasse IR | 299.492 | 33,91 | 35,67 | 34,58 |
| Anteilsklasse SRM (GBP) | 120.563 | 22,56 | 25,33 | – |
| Anteilsklasse Z | 25.075 | 51,40 | 51,71 | 47,97 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 2.210 | 41,40 | 41,82 | 38,97 |
| Anteilsklasse ZHR (CHF) | 3.402 | 23,49 | 25,85 | 26,11 |
| Anteilsklasse ZHR (EUR) | 1.031.916 | 24,50 | 26,35 | 25,92 |
| Anteilsklasse ZHR (GBP) | 2.533 | 25,57 | 27,04 | 26,30 |
| Anteilsklasse ZR | 133.788 | 34,21 | 35,95 | 34,82 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 405.118.257 | 491.756.409 | 551.835.268 |

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 27.780.024 | 221,14 | 222,79 | 206,18 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 1.812.464 | 29,29 | 33,35 | 28,93 |
| Anteilsklasse AH (CHF) | 268.198 | 59,47 | 62,74 | 60,51 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 12.259.381 | 109,92 | 113,42 | 106,91 |
| Anteilsklasse AH (SEK) | 400 | 23,68 | 24,45 | – |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 796.735 | 66,73 | 68,91 | 64,90 |
| Anteilsklasse AX | 2.973.067 | 85,53 | 86,16 | 79,74 |
| Anteilsklasse AX (EUR) | 401 | 29,56 | 33,67 | 29,20 |
| Anteilsklasse AYM* | 405 | 23,85 | – | – |
| Anteilsklasse B | 1.891.694 | 172,08 | 175,10 | 163,68 |
| Anteilsklasse B2YM* | 405 | 23,79 | – | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 623.980 | 88,10 | 91,80 | 87,19 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 68.990 | 60,19 | 62,70 | 59,72 |
| Anteilsklasse BX | 115.880 | 77,08 | 78,43 | 73,32 |
| Anteilsklasse C | 8.731.429 | 89,73 | 91,12 | 85,01 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 2.912.104 | 62,25 | 64,71 | 61,53 |
| Anteilsklasse F | 3.505.797 | 59,47 | 59,37 | 54,45 |
| Anteilsklasse FH (CHF) | 889.774 | 43,41 | 45,41 | 43,46 |
| Anteilsklasse FH (EUR) | 403.883 | 47,38 | 48,41 | 45,20 |
| Anteilsklasse FHX (EUR) | 98.190 | 44,19 | 45,29 | 42,51 |
| Anteilsklasse FX | 562.238 | 55,24 | 55,35 | 51,07 |
| Anteilsklasse I | 7.603.094 | 265,33 | 264,91 | 242,95 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 55.971 | 27,48 | 31,01 | 26,65 |
| Anteilsklasse IH (CHF) | 237.873 | 29,46 | 30,82 | 29,44 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 3.795.816 | 51,12 | 52,24 | 48,76 |
| Anteilsklasse IH (SEK) | 400 | 23,89 | 24,48 | – |
| Anteilsklasse IX | 28.918 | 34,45 | 34,52 | 31,85 |
| Anteilsklasse N | 851.333 | 38,62 | 38,24 | 34,78 |
| Anteilsklasse S | 2.220.005 | 73,16 | 72,99 | 66,88 |
| Anteilsklasse Z | 24.771.570 | 114,61 | 114,33 | 104,77 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 3.069.001 | 29,02 | 32,72 | 28,10 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 9.346.617 | 110,57 | 112,91 | 105,32 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 504.595 | 82,96 | 83,25 | 76,68 |
| Anteilsklasse ZH (SEK) | 400 | 23,89 | 24,48 | – |
| Anteilsklasse ZH1 (EUR)** | – | – | 27,80 | 25,60 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 320.785 | 44,06**** | 36,54**** | 41,34**** |
| Anteilsklasse ZHR (GBP) | 179.126 | 43,58 | 44,26 | 41,43 |
| Anteilsklasse ZX | 1.305.560 | 150,35 | 150,65 | 138,98 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 16.722.911.503 | 20.217.882.067 | 22.618.859.468 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 275.225 | 63,88 | 54,47 | 44,06 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 400 | 30,09 | 26,24 | – |
| Anteilsklasse B | 400 | 29,75 | 25,63 | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 400 | 28,92 | 25,46 | – |
| Anteilsklasse C | 824.501 | 29,98 | 25,68 | – |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 400 | 29,14 | 25,51 | – |
| Anteilsklasse I | 409.350 | 69,22 | 58,52 | 46,94 |
| Anteilsklasse Z | 140.497 | 69,62 | 58,82 | 47,14 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 80.468.484 | 43.568.316 | 22.456.484 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Endurance Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 243.716 | 38,19 | 31,59 | 31,86 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 228.565 | 13,64 | 12,76 | 12,06 |
| Anteilsklasse B | 22.754 | 35,84 | 29,95 | 30,51 |
| Anteilsklasse C | 65.658 | 36,29 | 30,27 | 30,77 |
| Anteilsklasse I | 288.850 | 40,43 | 33,15 | 33,13 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 10.695 | 33,63 | 31,17 | 29,20 |
| Anteilsklasse Z | 200.343 | 40,60 | 33,26 | 33,21 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 36.394.853 | 37.795.914 | 57.667.801 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.572.725 | 93,76 | 80,12 | 56,19 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 136.246 | 23,30 | 22,50 | 14,79 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 465.655 | 40,17 | 35,13 | 25,12 |
| Anteilsklasse B | 216.626 | 82,40 | 71,13 | 50,39 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 8.676 | 37,56 | 33,16 | 23,95 |
| Anteilsklasse C | 862.645 | 84,56 | 72,84 | 51,50 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 135.339 | 38,01 | 33,51 | 24,16 |
| Anteilsklasse I | 549.536 | 105,22 | 89,11 | 61,94 |
| Anteilsklasse Z | 1.883.103 | 105,95 | 89,66 | 62,27 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 14.500 | 40,17 | 34,80 | 24,65 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 4.325 | 23,04 | 19,64 | 13,73 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 715.994.779 | 735.730.103 | 670.854.651 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Opportunity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 40.832.386 | 160,82 | 144,80 | 114,89 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 2.665.151 | 31,27 | 31,82 | 23,67 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 8.414.540 | 123,71 | 114,04 | 92,00 |
| Anteilsklasse B | 962.889 | 138,31 | 125,78 | 100,81 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 203.128 | 106,49 | 98,89 | 80,73 |
| Anteilsklasse C | 5.302.483 | 142,55 | 129,37 | 103,48 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 1.752.320 | 42,43 | 39,32 | 31,98 |
| Anteilsklasse I | 4.058.895 | 171,99 | 153,47 | 120,67 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 120.593 | 39,25 | 39,58 | 29,18 |
| Anteilsklasse I (GBP) | 34.888 | 31,66 | 30,29 | 23,43 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 688.827 | 38,34 | 35,06 | 28,05 |
| Anteilsklasse IH1 (AUD) | 58.959 | 39,44 | 36,33 | 28,50 |
| Anteilsklasse N | 1.711.365 | 124,52 | 110,19 | 85,92 |
| Anteilsklasse Z | 19.173.940 | 184,93 | 164,88 | 129,54 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 4.213.554 | 31,72 | 31,96 | 23,54 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 6.064.811 | 74,49 | 67,99 | 54,40 |
| Anteilsklasse ZH (SEK) | 513.140 | 726,28 | 667,02 | 535,00 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 415.922 | 36,13**** | 26,92**** | 26,19**** |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 14.125.781.400 | 13.251.035.782 | 12.774.878.177 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Permanence Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 68.612 | 49,38 | 39,21 | 36,28 |
| Anteilsklasse B | 4.000 | 46,34 | 37,16 | 34,73 |
| Anteilsklasse C | 27.434 | 46,95 | 37,58 | 35,05 |
| Anteilsklasse I | 9.944 | 52,29 | 41,15 | 37,73 |
| Anteilsklasse Z | 376.503 | 52,49 | 41,27 | 37,82 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 25.143.906 | 19.518.515 | 63.025.721 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.652.270 | 62,72 | 62,35 | 56,91 |
| Anteilsklasse AH (CHF) | 460 | 42,26 | 44,00 | 41,94 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 904.492 | 49,74 | 50,66 | 47,08 |
| Anteilsklasse AH (SGD) | 31.870 | 53,50 | 54,64 | 50,83 |
| Anteilsklasse AX | 67.311 | 61,22 | 60,85 | 55,55 |
| Anteilsklasse B | 553.334 | 55,41 | 55,63 | 51,29 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 80.565 | 43,93 | 45,19 | 42,43 |
| Anteilsklasse C | 1.802.707 | 56,79 | 56,90 | 52,36 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 223.997 | 44,98 | 46,17 | 43,28 |
| Anteilsklasse I | 1.722.014 | 70,19 | 69,14 | 62,55 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 400 | 28,54 | 31,78 | 26,94 |
| Anteilsklasse Z | 12.443.212 | 70,70 | 69,59 | 62,90 |
| Anteilsklasse Z (GBP) | 11.939.307 | 29,57 | 31,20 | 27,75 |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 32.922 | 47,36 | 48,81 | 46,07 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 1.167.340 | 52,85 | 53,22 | 49,02 |
| Anteilsklasse ZX | 3.716.154 | 59,63 | 58,90 | 53,55 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 2.269.777.338 | 2.533.877.227 | 2.262.165.322 |

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Select Fund⁴ | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.023.624 | 43,93 | 43,41 | 38,93 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 326.408 | 32,86 | 36,69 | 30,85 |
| Anteilsklasse AH (CHF) | 400 | 23,26 | 24,08 | 22,52 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 786.384 | 37,55 | 37,97 | 34,65 |
| Anteilsklasse AH (SEK) | 400 | 23,98 | 24,31 | – |
| Anteilsklasse B | 26.347 | 39,04 | 38,96 | 35,29 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 30.094 | 33,58 | 34,28 | 31,60 |
| Anteilsklasse C | 158.027 | 39,61 | 39,41 | 35,63 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 61.572 | 34,00 | 34,65 | 31,90 |
| Anteilsklasse I | 422.983 | 47,01 | 46,04 | 40,92 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 1.781 | 29,72 | 32,89 | 27,40 |
| Anteilsklasse IH (CHF) | 400 | 24,11 | 24,72 | 22,92 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 2.813 | 36,91 | 37,01 | 33,51 |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 22.438 | 37,63 | 37,06 | 33,09 |
| Anteilsklasse IH (SEK) | 400 | 24,18 | 24,34 | – |
| Anteilsklasse IHX (EUR) | 405 | 27,05 | 27,20 | 24,69 |
| Anteilsklasse J | 1.343.563 | 50,15 | 48,99 | 43,45 |
| Anteilsklasse JH (EUR) | 150.931 | 26,09 | 26,09 | 23,57 |
| Anteilsklasse JH (GBP) | 250.218 | 42,40 | 41,59 | 37,07 |
| Anteilsklasse JH (NOK)** | – | – | 224,48 | 201,12 |
| Anteilsklasse JH1 (NOK)* | 370.187 | 199,01 | – | – |
| Anteilsklasse JHX (EUR) | 410 | 28,56 | 28,71 | 26,07 |
| Anteilsklasse JX | 441.140 | 31,83 | 31,25 | 27,86 |
| Anteilsklasse Z | 3.988.691 | 47,22 | 46,20 | 41,03 |
| Anteilsklasse Z (EUR)* | 400 | 23,44 | – | – |
| Anteilsklasse Z (GBP)* | 431.274 | 22,69 | – | – |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 13.440 | 32,57 | 33,39 | 30,97 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 284.973 | 40,50 | 40,59 | 36,77 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 17.746 | 37,46 | 36,82 | 32,84 |
| Anteilsklasse ZH (SEK) | 400 | 24,18 | 24,34 | – |
| Anteilsklasse ZX | 307.414 | 46,89 | 46,05 | 41,07 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 462.860.066 | 865.605.184 | 1.151.999.874 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Stars Fund⁵ | | | | |
| Anteilsklasse A* | 4.355 | 24,15 | – | – |
| Anteilsklasse B* | 4.000 | 24,07 | – | – |
| Anteilsklasse C* | 4.000 | 24,11 | – | – |
| Anteilsklasse I* | 82.802 | 24,23 | – | – |
| Anteilsklasse J* | 4.000 | 24,25 | – | – |
| Anteilsklasse Z* | 180.000 | 24,23 | – | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 6.762.688 | – | – |
| Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.595.687 | 70,86 | 72,89 | 59,97 |
| Anteilsklasse B | 283.173 | 58,52 | 60,81 | 50,53 |
| Anteilsklasse C | 307.646 | 36,54 | 37,89 | 31,42 |
| Anteilsklasse I | 118.264 | 83,10 | 84,72 | 69,06 |
| Anteilsklasse Z | 225.793 | 86,16 | 87,77 | 71,49 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 170.166.285 | 178.798.183 | 129.564.854 |
| Morgan Stanley Investment Funds – International Resilience Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 252.158 | 37,96 | 33,85 | 32,92 |
| Anteilsklasse C | 6.528 | 34,74 | 31,22 | 30,62 |
| Anteilsklasse I | 1.463.262 | 41,99 | 37,10 | 35,77 |
| Anteilsklasse Z | 15.662 | 42,25 | 37,31 | 35,93 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 71.898.028 | 74.262.053 | 64.634.325 |

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁵ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.069.371 | 11.538,20 | 9.167,99 | 7.054,00 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 118.833 | 96,74 | 74,34 | 55,10 |
| Anteilsklasse B | 97.207 | 10.729,88 | 8.611,36 | 6.692,45 |
| Anteilsklasse C | 129.931 | 11.054,36 | 8.854,05 | 6.867,29 |
| Anteilsklasse I | 145.992 | 13.697,44 | 10.807,79 | 8.257,56 |
| Anteilsklasse Z | 911.678 | 12.989,64 | 10.241,13 | 7.818,34 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 155.065 | 126,68 | 98,54 | 73,39 |
| Gesamtnettovermögen in JPY | | 34.067.786[†] | 17.696.993[†] | 5.476.976[†] |
| Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund⁶ | | | | |
| Anteilsklasse A** | 4.917 ^{*****} | 2.620,43 ^{*****} | 2.866,89 | 2.666,48 |
| Anteilsklasse I** | 4.917 ^{*****} | 2.714,78 ^{*****} | 2.962,40 | 2.722,37 |
| Anteilsklasse Z** | 236.026 ^{*****} | 2.721,10 ^{*****} | 2.968,84 | 2.726,10 |
| Gesamtnettovermögen in JPY | | 668.483^{*****†} | 729.386[†] | 669.927[†] |
| Morgan Stanley Investment Funds – MENA Equity Fund⁷ | | | | |
| Anteilsklasse A* | 4.000 | 23,72 | – | – |
| Anteilsklasse I* | 4.000 | 23,99 | – | – |
| Anteilsklasse Z* | 392.000 | 24,01 | – | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 9.604.046 | – | – |
| Morgan Stanley Investment Funds – NextGen Emerging Markets Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 412.571 | 95,37 | 89,04 | 75,51 |
| Anteilsklasse AX | 451 | 80,27 | 76,14 | 65,94 |
| Anteilsklasse B | 25.759 | 76,88 | 72,50 | 62,10 |
| Anteilsklasse C | 21.930 | 27,95 | 26,30 | 22,48 |
| Anteilsklasse I | 4.017 | 110,00 | 102,14 | 86,14 |
| Anteilsklasse Z | 2.535 | 36,10 | 33,50 | 28,23 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 42.510.114 | 44.920.046 | 44.422.722 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Parametric Global Defensive Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 400 | 28,53 | 25,12 | – |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 400 | 27,82 | 25,07 | – |
| Anteilsklasse B | 400 | 28,21 | 25,09 | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 400 | 27,50 | 25,03 | – |
| Anteilsklasse C | 400 | 28,41 | 25,11 | – |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 400 | 27,74 | 25,05 | – |
| Anteilsklasse Z | 873.307 | 18,00 | 15,72 | – |
| Anteilsklasse ZH4 (EUR) | 1.506.219 | 16,14 | 15,11 | – |
| Anteilsklasse ZH4 (GBP) | 11.277 | 16,08 | 14,55 | – |
| Anteilsklasse ZH4X (EUR) | 3.798.287 | 15,38 | 14,59 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 113.061.999 | 107.904.309 | – |

⁶ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁷ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

† Tsd. JPY.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

***** Zum 19. März 2025, als der Fonds den Betrieb einstellte.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – QuantActive Global Infrastructure Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.916.960 | 83,10 | 74,40 | 67,22 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 9.953 | 31,12 | 31,50 | 26,68 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 1.094.105 | 63,97 | 58,83 | 54,16 |
| Anteilsklasse B | 152.369 | 71,12 | 64,31 | 58,70 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 54.106 | 54,81 | 50,85 | 47,31 |
| Anteilsklasse C | 650.572 | 73,68 | 66,23 | 60,31 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 346.974 | 40,09 | 37,03 | 34,36 |
| Anteilsklasse I | 205.948 | 58,62 | 52,07 | 46,71 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 38.792 | 34,81 | 31,77 | 29,04 |
| Anteilsklasse IHR (EUR) | 400 | 26,69 | 25,19 | 23,87 |
| Anteilsklasse N | 400 | 37,66 | 33,25 | 29,56 |
| Anteilsklasse Z | 140.486 | 93,77 | 83,21 | 74,60 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 225.695 | 61,30 | 55,78 | 50,94 |
| Anteilsklasse ZX | 11.732 | 36,00 | 32,80 | 30,16 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 530.012.589 | 576.883.375 | 851.488.782 |
| Morgan Stanley Investment Funds – QuantActive Global Property Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.101.811 | 31,18 | 28,24 | 28,02 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 127.700 | 27,50 | 25,52 | 25,84 |
| Anteilsklasse AX | 1.690 | 25,13 | 23,04 | – |
| Anteilsklasse B | 16.658 | 25,71 | 23,51 | 23,57 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 19.829 | 23,65 | 22,18 | 22,70 |
| Anteilsklasse C | 69.937 | 32,32 | 29,39 | 29,39 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 6.557 | 24,45 | 22,78 | 23,26 |
| Anteilsklasse I | 79.810 | 35,75 | 32,12 | 31,64 |
| Anteilsklasse J | 400 | 27,96 | 25,04 | – |
| Anteilsklasse Z | 26.294 | 42,66 | 38,30 | 37,70 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 1.352 | 23,06 | 21,21 | 21,30 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 45.961.675 | 72.417.391 | 149.418.612 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 209.619 | 39,27 | 44,17 | 42,37 |
| Anteilsklasse I | 12.914 | 41,59 | 46,21 | 43,79 |
| Anteilsklasse Z | 230.200 | 41,74 | 46,34 | 43,88 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 18.376.964 | 22.993.086 | 21.324.627 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.261.252 | 62,67 | 46,44 | 43,72 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 34,89 | 29,22 | – |
| Anteilsklasse B | 67.726 | 47,94 | 35,87 | 34,11 |
| Anteilsklasse C | 122.626 | 36,29 | 27,11 | 25,72 |
| Anteilsklasse I | 2.288.037 | 74,24 | 54,52 | 50,86 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 400 | 35,23 | 29,25 | 25,57 |
| Anteilsklasse N | 1.983.871 | 39,02 | 28,42 | 26,30 |
| Anteilsklasse Z | 7.756.695 | 44,11 | 32,37 | 30,17 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 483.279 | 35,30 | 29,27 | 25,58 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 696.227.204 | 584.237.109 | 559.819.143 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Tailwinds Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.000 | 35,61 | 31,29 | 28,08 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 4.000 | 34,07 | 30,63 | 28,01 |
| Anteilsklasse C | 20.033 | 35,17 | 31,09 | 28,07 |
| Anteilsklasse I | 5.505 | 36,45 | 31,68 | 28,11 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 4.000 | 34,86 | 31,00 | 28,04 |
| Anteilsklasse Z | 159.741 | 36,51 | 31,70 | 28,12 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 4.000 | 34,92 | 31,03 | 28,04 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 7.366.509 | 6.323.849 | 5.650.772 |

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 11.356.133 | 166,35 | 142,28 | 109,13 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 800.364 | 23,52 | 22,74 | 16,35 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 2.467.378 | 94,40 | 82,66 | 64,62 |
| Anteilsklasse B | 167.090 | 136,14 | 117,61 | 91,12 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 25.260 | 140,58 | 124,22 | 98,03 |
| Anteilsklasse C | 1.251.949 | 145,13 | 125,12 | 96,75 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 156.965 | 38,69 | 34,15 | 26,92 |
| Anteilsklasse I | 1.816.344 | 193,47 | 164,23 | 125,03 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 400 | 42,56 | 40,84 | 29,14 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 817.212 | 68,49 | 59,49 | 46,19 |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 158.097 | 40,84 | 34,83 | 26,70 |
| Anteilsklasse N | 80.392 | 45,00 | 37,91 | 28,63 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 400 | 38,14 | 32,87 | 25,34 |
| Anteilsklasse Z | 5.135.920 | 184,69 | 156,65 | 119,16 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 51.197 | 27,07 | 25,95 | 18,50 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 889.424 | 168,93 | 146,57 | 113,63 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 15.306 | 70,10 | 59,84 | 45,86 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 120.164 | 32,72**** | 23,24**** | 21,95**** |
| Anteilsklasse ZHX (GBP) | 2.090 | 40,07 | 34,17 | 26,17 |
| Anteilsklasse ZX | 106.363 | 157,60 | 133,67 | 101,68 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 3.978.144.822 | 3.832.933.073 | 4.501.250.355 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.326.197 | 84,62 | 73,85 | 57,69 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 4.120 | 29,66 | 26,48 | – |
| Anteilsklasse AYM* | 405 | 25,18 | – | – |
| Anteilsklasse B | 400 | 29,18 | 25,72 | – |
| Anteilsklasse B2YM* | 405 | 25,11 | – | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 400 | 28,33 | 25,56 | – |
| Anteilsklasse C | 1.024.661 | 29,40 | 25,78 | – |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 400 | 28,56 | 25,61 | – |
| Anteilsklasse I | 1.025.833 | 90,45 | 78,39 | 60,81 |
| Anteilsklasse Z | 1.318.915 | 90,97 | 78,77 | 61,05 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 355.318.390 | 262.781.740 | 106.342.975 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Growth Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 5.895.670 | 258,30 | 218,18 | 155,73 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 622.483 | 24,26 | 23,16 | 15,50 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 1.087.508 | 140,02 | 121,10 | 88,11 |
| Anteilsklasse AX | 78.058 | 258,30 | 218,18 | 155,73 |
| Anteilsklasse AX (EUR) | 400 | 35,74 | 34,12 | 22,83 |
| Anteilsklasse B | 54.749 | 194,56 | 165,99 | 119,68 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 17.155 | 120,93 | 105,65 | 77,64 |
| Anteilsklasse C | 848.006 | 166,27 | 141,57 | 101,86 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 153.628 | 118,93 | 103,69 | 76,04 |
| Anteilsklasse F | 94.210 | 116,84 | 98,00 | 69,46 |
| Anteilsklasse I | 1.118.124 | 317,67 | 266,32 | 188,66 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 7.662 | 48,71 | 46,15 | 30,64 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 195.220 | 44,15 | 37,92 | 27,39 |
| Anteilsklasse IX | 50.359 | 317,13 | 265,87 | 188,35 |
| Anteilsklasse N | 2.272.491 | 54,67 | 45,47 | 31,96 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 400 | 46,22 | 39,34 | 28,22 |
| Anteilsklasse Z | 3.681.497 | 206,04 | 172,60 | 122,17 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 293.399 | 157,81 | 135,35 | 97,67 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 1.600 | 37,01**** | 26,03**** | 22,85**** |
| Anteilsklasse ZHX (EUR) | 15.008 | 54,44 | 46,70 | 33,73 |
| Anteilsklasse ZHX (GBP) | 66.921 | 58,77 | 49,68 | 35,42 |
| Anteilsklasse ZX | 551.574 | 97,27 | 81,48 | 57,67 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 3.304.618.043 | 3.446.317.667 | 3.560.852.856 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Insight Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 377.891 | 71,14 | 62,17 | 44,11 |
| Anteilsklasse I | 166.015 | 25,16 | 21,80 | 15,34 |
| Anteilsklasse Z | 314.231 | 78,67 | 68,12 | 47,88 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 55.779.388 | 115.229.667 | 101.137.975 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Value Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 410.461 | 49,83 | 44,69 | 40,29 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 36.866 | 28,07 | 25,69 | 23,55 |
| Anteilsklasse AH (GBP) | 5.726 | 26,78 | 24,09 | 21,80 |
| Anteilsklasse C | 85.620 | 27,66 | 24,87 | 22,48 |
| Anteilsklasse I | 72.704 | 55,50 | 49,32 | 44,05 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 157 | 24,99 | 22,68 | 20,61 |
| Anteilsklasse J** | – | – | 29,22 | 26,02 |
| Anteilsklasse N** | – | – | 30,79 | 27,31 |
| Anteilsklasse Z | 101.564 | 30,92 | 27,45 | 24,50 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 31.419.473 | 202.557.844 | 227.081.955 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 8.146 | 20,78 | 18,25 | 20,38 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 21,74 | 18,86 | 20,81 |
| Anteilsklasse Z | 192.000 | 21,80 | 18,90 | 20,84 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 4.442.718 | 3.777.641 | 4.165.329 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Green Bond Fund⁸ | | | | |
| Anteilsklasse A | 47.373 | 27,74 | 24,68 | 25,46 |
| Anteilsklasse AH2 (EUR) | 1.048 | 26,00 | 25,57 | – |
| Anteilsklasse B | 4.919 | 26,81 | 24,10 | 25,11 |
| Anteilsklasse BH2 (EUR) | 400 | 25,58 | 25,40 | – |
| Anteilsklasse C | 21.392 | 27,41 | 24,47 | 25,34 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 18.018 | 25,10 | 23,00 | 24,30 |
| Anteilsklasse CH2 (EUR) | 3.311 | 25,84 | 25,51 | – |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 28,45 | 25,12 | 25,73 |
| Anteilsklasse J | 400.000 | 31,19 | 27,46 | 28,06 |
| Anteilsklasse JH1 (EUR) | 141.799 | 26,99 | 26,25 | 25,60 |
| Anteilsklasse Z | 1.882.619 | 28,53 | 25,17 | 25,76 |
| Anteilsklasse ZH2 (USD)* | 400 | 25,05 | – | – |
| Anteilsklasse ZH2 (GBP)* | 400 | 25,10 | – | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 73.516.179 | 93.083.116 | 78.967.214 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global High Yield Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.356 | 29,69 | 27,84 | 25,99 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 400 | 28,29 | 27,13 | 25,74 |
| Anteilsklasse I | 4.356 | 30,29 | 28,13 | 26,01 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 400 | 28,87 | 27,40 | 25,76 |
| Anteilsklasse Z | 781.254 | 30,34 | 28,15 | 26,01 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 400 | 28,92 | 27,43 | 25,76 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 24.002.801 | 22.270.036 | 20.582.291 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 24.735 | 24,65 | 24,05 | 23,04 |
| Anteilsklasse A (USD) | 400 | 29,74 | 25,66 | 26,22 |
| Anteilsklasse I | 7.128 | 25,67 | 24,86 | 23,63 |
| Anteilsklasse Z | 1.346.760 | 25,77 | 24,93 | 23,69 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 35.508.720 | 35.953.217 | 43.548.326 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund⁹ | | | | |
| Anteilsklasse A | 56.283***** | 23,05***** | 22,48 | 21,81 |
| Anteilsklasse A (USD) | 400***** | 28,11***** | 24,58 | 25,43 |
| Anteilsklasse I | 4.000***** | 23,97***** | 23,24 | 22,37 |
| Anteilsklasse Z | 872.000***** | 24,06***** | 23,31 | 22,43 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 22.384.618***** | 24.395.086 | 22.546.891 |

⁸ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

⁹ Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

***** Zum 30. Oktober 2025, als der Fonds den Betrieb einstellte.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.735.651 | 43,87 | 41,08 | 37,65 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 27,38 | 28,98 | 24,90 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 1.108.703 | 35,62 | 34,12 | 31,79 |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 695.154 | 19,49 | 19,74 | 19,56 |
| Anteilsklasse AR | 74.866 | 18,10 | 18,26 | 18,10 |
| Anteilsklasse AX | 806.435 | 24,00 | 23,80 | 23,20 |
| Anteilsklasse AX (EUR) | 403 | 22,63 | 25,36 | 23,17 |
| Anteilsklasse B | 41.967 | 37,82 | 35,77 | 33,12 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 29.504 | 30,68 | 29,66 | 27,91 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 125.138 | 19,43 | 19,69 | 19,53 |
| Anteilsklasse BX | 49.265 | 23,93 | 23,74 | 23,14 |
| Anteilsklasse C | 363.853 | 39,48 | 37,23 | 34,37 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 112.830 | 27,84 | 26,83 | 25,17 |
| Anteilsklasse CHX (EUR) | 18.209 | 18,34 | 18,58 | 18,41 |
| Anteilsklasse CX | 20.767 | 21,43 | 21,25 | 20,71 |
| Anteilsklasse I | 874.750 | 39,10 | 36,34 | 33,06 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 1.594.968 | 32,19 | 30,61 | 28,30 |
| Anteilsklasse N | 8.400 | 32,28 | 29,75 | 26,85 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 191.594 | 26,86 | 25,33 | – |
| Anteilsklasse SHX (EUR) | 360 | 19,34 | 19,59 | 19,39 |
| Anteilsklasse SX* | 11.624.269 | 25,83 | – | – |
| Anteilsklasse Z | 7.872.634 | 48,87 | 45,39 | 41,26 |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 27.633 | 25,69 | 24,95 | – |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 4.476.911 | 33,51 | 31,83 | 29,42 |
| Anteilsklasse ZHX (EUR) | 1.747.160 | 17,81 | 18,04 | 17,86 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 1.183.664.412 | 583.999.172 | 595.391.045 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 442.497 | 110,91 | 97,65 | 87,98 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 30,17 | 30,02 | 25,36 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 218.890 | 65,75 | 59,20 | 54,29 |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 199.788 | 17,50 | 16,54 | 15,87 |
| Anteilsklasse ARM | 565.568 | 16,51 | 15,47 | 14,87 |
| Anteilsklasse AX | 103.542 | 46,67 | 43,15 | 40,69 |
| Anteilsklasse AX (EUR) | 403 | 25,70 | 26,85 | 23,74 |
| Anteilsklasse AYM* | 7.421 | 25,91 | – | – |
| Anteilsklasse B | 46.820 | 83,49 | 74,24 | 67,57 |
| Anteilsklasse B2YM* | 403 | 25,49 | – | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 36.106 | 28,40 | 25,83 | 23,90 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 80.770 | 17,54 | 16,58 | 15,87 |
| Anteilsklasse BX | 46.688 | 21,79 | 20,14 | 19,00 |
| Anteilsklasse C | 112.110 | 44,43 | 39,40 | 35,75 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 37.453 | 25,58 | 23,19 | 21,40 |
| Anteilsklasse CHX (EUR) | 26.468 | 19,58 | 18,51 | 17,76 |
| Anteilsklasse CX | 14.149 | 23,16 | 21,41 | 20,20 |
| Anteilsklasse I | 594.870 | 133,72 | 116,80 | 104,39 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 7.802 | 31,80 | 28,41 | 25,81 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 2.552.867 | 28,86 | 25,58 | – |
| Anteilsklasse Z | 638.221 | 57,39 | 50,09 | 44,73 |
| Anteilsklasse Z (EUR)* | 400 | 25,19 | – | – |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 388.404 | 41,85 | 37,37 | 33,88 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 321.237.582 | 218.196.478 | 160.827.578 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Opportunities Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 8.781.524 | 13,20 | 11,50 | 10,12 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 54.976 | 28,49 | 28,06 | – |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 996.341 | 29,69 | 26,44 | – |
| Anteilsklasse AHR (EUR)* | 557.572 | 26,23 | – | – |
| Anteilsklasse AHYM (SGD)* | 24.238 | 25,55 | – | – |
| Anteilsklasse AYM* | 403 | 25,89 | – | – |
| Anteilsklasse B* | 224.543 | 27,26 | – | – |
| Anteilsklasse BH (EUR)* | 181.397 | 26,86 | – | – |
| Anteilsklasse BHR (EUR)* | 124.089 | 26,18 | – | – |
| Anteilsklasse C* | 111.890 | 27,35 | – | – |
| Anteilsklasse CH (EUR)* | 266.362 | 26,95 | – | – |
| Anteilsklasse CHR (EUR)* | 144.471 | 26,20 | – | – |
| Anteilsklasse I | 2.401.003 | 13,59 | 11,74 | 10,27 |
| Anteilsklasse I (EUR) | 355.080 | 28,91 | 28,24 | – |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 281.879 | 30,09 | 26,59 | – |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 15.088 | 31,08 | 26,89 | – |
| Anteilsklasse IHR (GBP) | 736 | 27,23 | 25,68 | – |
| Anteilsklasse J | 4.304.372 | 15,79 | 13,59 | 11,83 |
| Anteilsklasse JH (EUR) | 382.166 | 14,06 | 12,36 | 10,94 |
| Anteilsklasse JH (GBP) | 3.060.434 | 13,83 | 11,92 | 10,40 |
| Anteilsklasse JHR (EUR) | 268.934 | 8,65 | 8,32 | 8,07 |
| Anteilsklasse JHR (GBP) | 22.068.426 | 9,25 | 8,73 | 8,35 |
| Anteilsklasse JR | 641.666 | 9,47 | 8,92 | 8,51 |
| Anteilsklasse N* | 6.000.400 | 26,59 | – | – |
| Anteilsklasse S | 4.399 | 30,39 | 26,20 | – |
| Anteilsklasse S (GBP) | 12.495 | 29,36 | 27,14 | – |
| Anteilsklasse SH (GBP) | 276.278 | 30,32 | 26,19 | – |
| Anteilsklasse SH4 (GBP)* | 10.312.682 | 26,58 | – | – |
| Anteilsklasse SH4R (GBP)* | 391.152 | 26,06 | – | – |
| Anteilsklasse SHR (EUR)* | 400 | 26,11 | – | – |
| Anteilsklasse SHR (GBP) | 362.906 | 27,25 | 25,70 | – |
| Anteilsklasse SHRM (GBP) | 217.349 | 27,01 | 25,46 | – |
| Anteilsklasse SR | 218.412 | 27,31 | 25,73 | – |
| Anteilsklasse SR (EUR) | 21.594 | 24,20 | 25,32 | – |
| Anteilsklasse SR (GBP) | 202.555 | 26,38 | 26,66 | – |
| Anteilsklasse Z | 27.320.838 | 15,45 | 13,34 | 11,65 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 3.255 | 28,96 | 28,26 | – |
| Anteilsklasse Z (GBP) | 27.610 | 32,50 | 30,09 | 25,85 |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 400 | 30,54 | 27,54 | – |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 34.245.786 | 13,80 | 12,18 | 10,81 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 12.219.838 | 14,87 | 12,86 | 11,26 |
| Anteilsklasse ZH (NOK) | 15.085.604 | 13,12 | 11,36 | 9,99 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 85.655 | 34,74**** | 24,90**** | – |
| Anteilsklasse ZHR (EUR) | 1.435.685 | 9,37 | 9,03 | 8,74 |
| Anteilsklasse ZHR (GBP) | 335.700 | 11,57 | 10,92 | 10,45 |
| Anteilsklasse ZR | 2.562.919 | 9,76 | 9,20 | 8,77 |
| Anteilsklasse ZR (GBP) | 414.008 | 27,06 | 27,34 | 25,64 |
| Gesamtnettvermögen in USD | | 2.564.407.999 | 1.070.162.352 | 777.888.655 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund¹⁰ | | | | |
| Anteilsklasse A | 565.249***** | 33,82***** | 32,51 | 28,56 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400***** | 29,28***** | 30,37 | 25,01 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 322.172***** | 27,87***** | 26,96 | 24,06 |
| Anteilsklasse AHR (EUR) | 825.060***** | 14,45***** | 14,67 | 14,09 |
| Anteilsklasse B | 131.428***** | 30,67***** | 29,59 | 26,25 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 41.888***** | 25,25***** | 24,51 | 22,10 |
| Anteilsklasse BHR (EUR) | 246.923***** | 13,08***** | 13,35 | 12,95 |
| Anteilsklasse C | 96.379***** | 32,20***** | 31,01 | 27,38 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 200.339***** | 26,57***** | 25,76 | 23,06 |
| Anteilsklasse CHR (EUR) | 285.220***** | 13,75***** | 13,99 | 13,51 |
| Anteilsklasse I | 209.225***** | 29,07***** | 27,87 | 24,29 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 400***** | 25,81***** | 24,91 | 22,04 |
| Anteilsklasse Z | 43.093***** | 36,60***** | 35,07 | 30,55 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 400***** | 25,90***** | 24,98 | 22,11 |
| Gesamtnettvermögen in USD | | 72.512.423***** | 58.357.772 | 44.309.941 |

¹⁰Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

***** Zum 16. Mai 2025, als der Fonds den Betrieb einstellte.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Local Income Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 2.151.619 | 11,80 | 9,52 | 9,69 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 2.081 | 11,76 | 10,73 | 10,23 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 137.586 | 29,89 | 24,72 | – |
| Anteilsklasse AHR (EUR) | 91.247 | 27,35 | 23,99 | – |
| Anteilsklasse AR | 789.734 | 8,14 | 6,97 | 7,53 |
| Anteilsklasse AR (EUR) | 840 | 25,96 | 25,12 | – |
| Anteilsklasse ARM | 3.814 | 28,37 | 24,28 | – |
| Anteilsklasse B | 10.631 | 30,50 | 24,87 | – |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 13.815 | 29,43 | 24,60 | – |
| Anteilsklasse BHR (EUR) | 4.107 | 27,29 | 23,99 | – |
| Anteilsklasse BR | 30.542 | 28,33 | 24,26 | – |
| Anteilsklasse C | 25.741 | 30,64 | 24,91 | – |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 10.105 | 29,54 | 24,65 | – |
| Anteilsklasse CHR (EUR) | 1.001 | 27,31 | 23,99 | – |
| Anteilsklasse CR | 7.232 | 28,33 | 24,26 | – |
| Anteilsklasse I | 1.138.958 | 12,27 | 9,83 | 9,93 |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 166.337 | 31,98 | 25,70 | 26,06 |
| Anteilsklasse IR | 60.342 | 8,10 | 6,94 | 7,50 |
| Anteilsklasse J | 3.705.219 | 14,37 | 11,46 | 11,53 |
| Anteilsklasse J (EUR) | 1.636.443 | 13,40 | 12,08 | 11,39 |
| Anteilsklasse J (GBP) | 1.086.706 | 12,22 | 10,45 | 10,34 |
| Anteilsklasse JH (GBP) | 9.742.819 | 12,72 | 10,19 | 10,30 |
| Anteilsklasse JHR (GBP) | 93.017 | 8,12 | 6,98 | 7,59 |
| Anteilsklasse N | 5.391.840 | 31,71 | 25,21 | – |
| Anteilsklasse Z | 50.809.206 | 13,30 | 10,64 | 10,74 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 21.439.737 | 12,08 | 10,93 | 10,34 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 5.446.758 | 13,01 | 10,66 | 10,97 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 1.236 | 14,45 | 11,62 | 11,80 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 1.562.536.752 | 654.406.189 | 470.999.068 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Euro Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.173.583 | 15,53 | 15,37 | 15,06 |
| Anteilsklasse B | 894.072 | 11,75 | 11,75 | 11,62 |
| Anteilsklasse C | 224.330 | 32,84 | 32,73 | 32,26 |
| Anteilsklasse I | 570.531 | 17,49 | 17,24 | 16,82 |
| Anteilsklasse N | 400 | 23,72 | 23,27 | 22,58 |
| Anteilsklasse Z | 2.118.085 | 40,10 | 39,43 | 38,36 |
| Anteilsklasse ZX | 23.297 | 23,65 | 23,67 | 23,37 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 162.619.115 | 225.638.196 | 397.664.381 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 16.000.996 | 54,70 | 53,12 | 50,70 |
| Anteilsklasse A (USD) | 400 | 30,51 | 26,22 | 26,69 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 97.681 | 35,60 | 33,81 | 31,79 |
| Anteilsklasse AX | 2.067.581 | 30,19 | 29,98 | 29,20 |
| Anteilsklasse AX (USD) | 427 | 28,59 | 25,11 | 26,10 |
| Anteilsklasse B | 930.737 | 42,92 | 42,10 | 40,59 |
| Anteilsklasse BX | 198.838 | 28,18 | 27,98 | 27,26 |
| Anteilsklasse C | 748.837 | 39,88 | 38,98 | 37,45 |
| Anteilsklasse CX | 46.708 | 24,10 | 23,93 | 23,32 |
| Anteilsklasse F | 9.141.677 | 31,67 | 30,54 | 28,95 |
| Anteilsklasse FX | 1.132.243 | 25,82 | 25,64 | 24,97 |
| Anteilsklasse I | 7.257.436 | 60,56 | 58,58 | 55,69 |
| Anteilsklasse IX | 550.666 | 26,51 | 26,32 | 25,63 |
| Anteilsklasse N | 832.946 | 27,24 | 26,21 | 24,79 |
| Anteilsklasse NH (USD) | 400 | 30,55 | 28,74 | 26,77 |
| Anteilsklasse S | 22.930.496 | 42,28 | 40,77 | 38,64 |
| Anteilsklasse Z | 62.030.073 | 48,69 | 47,06 | 44,70 |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 380 | 25,57 | 25,29 | 24,68 |
| Anteilsklasse ZH (USD) | 206.856 | 32,39 | 30,64 | 28,66 |
| Anteilsklasse ZHX (GBP) | 1.632.359 | 25,46 | 24,77 | 23,80 |
| Anteilsklasse ZX | 221.737 | 23,89 | 23,71 | 23,10 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 5.860.807.936 | 4.641.787.653 | 3.400.697.080 |

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 4.362.572 | 35,01 | 33,54 | 31,13 |
| Anteilsklasse AX | 511.940 | 26,40 | 25,83 | 24,43 |
| Anteilsklasse B | 1.301.737 | 30,06 | 29,10 | 27,28 |
| Anteilsklasse BX | 226.992 | 26,24 | 25,67 | 24,28 |
| Anteilsklasse C | 1.946.461 | 31,44 | 30,32 | 28,32 |
| Anteilsklasse I | 662.550 | 34,67 | 33,08 | 30,58 |
| Anteilsklasse N | 400 | 32,21 | 30,57 | 28,10 |
| Anteilsklasse Z | 2.153.574 | 37,58 | 35,83 | 33,09 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 376.415.512 | 191.515.799 | 135.080.677 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 6.292.838 | 47,61 | 46,74 | 45,28 |
| Anteilsklasse AX | 1.145.442 | 26,86 | 26,88 | 26,49 |
| Anteilsklasse B | 1.408.218 | 35,87 | 35,57 | 34,80 |
| Anteilsklasse BX | 186.859 | 26,56 | 26,58 | 26,19 |
| Anteilsklasse C | 1.212.228 | 31,27 | 30,90 | 30,13 |
| Anteilsklasse CX | 73.952 | 22,99 | 23,01 | 22,68 |
| Anteilsklasse I | 143.813 | 53,66 | 52,48 | 50,63 |
| Anteilsklasse N | 400 | 25,31 | 24,62 | 23,63 |
| Anteilsklasse Z | 20.263.088 | 44,58 | 43,56 | 41,99 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 1.336.501.832 | 1.053.782.987 | 929.640.621 |
| Morgan Stanley Investment Funds – European Fixed Income Opportunities Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.740.178 | 27,94 | 26,89 | 25,68 |
| Anteilsklasse AR | 2.200.992 | 20,47 | 20,37 | 20,07 |
| Anteilsklasse B | 820.016 | 24,91 | 24,21 | 23,35 |
| Anteilsklasse BR | 296.600 | 18,30 | 18,40 | 18,31 |
| Anteilsklasse C | 698.024 | 26,49 | 25,60 | 24,56 |
| Anteilsklasse CR | 137.293 | 19,46 | 19,46 | 19,25 |
| Anteilsklasse I | 1.174 | 27,58 | 26,38 | 25,04 |
| Anteilsklasse IR | 459 | 23,36 | 23,10 | 22,62 |
| Anteilsklasse J** | – | – | 26,39 | 24,99 |
| Anteilsklasse Z | 51.468 | 30,10 | 28,77 | 27,28 |
| Anteilsklasse ZR | 2.714 | 23,45 | 23,18 | 22,68 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 142.354.730 | 118.514.223 | 113.445.998 |
| Morgan Stanley Investment Funds – European High Yield Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.334.847 | 30,19 | 29,00 | 26,90 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 31.128 | 44,18 | 41,49 | 37,89 |
| Anteilsklasse AX | 1.851.483 | 27,84 | 28,00 | 27,08 |
| Anteilsklasse AX (USD) | 420 | 29,39 | 26,15 | 26,98 |
| Anteilsklasse B | 1.192.836 | 22,90 | 22,22 | 20,81 |
| Anteilsklasse BX | 292.133 | 27,79 | 27,94 | 27,03 |
| Anteilsklasse C | 271.152 | 59,00 | 57,05 | 53,24 |
| Anteilsklasse CX | 49.726 | 23,16 | 23,29 | 22,53 |
| Anteilsklasse I | 107.526 | 34,00 | 32,53 | 30,05 |
| Anteilsklasse I (USD)* | 400 | 25,28 | – | – |
| Anteilsklasse IH (USD) | 1.862 | 28,25 | 26,45 | – |
| Anteilsklasse N | 279.283 | 31,70 | 30,15 | 27,68 |
| Anteilsklasse Z | 877.923 | 71,68 | 68,53 | 63,24 |
| Anteilsklasse ZH (USD) | 545.391 | 34,84 | 32,59 | 29,63 |
| Anteilsklasse ZHX (GBP) | 408 | 25,96 | 25,60 | 24,42 |
| Anteilsklasse ZX | 940.319 | 23,89 | 24,02 | 23,23 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 320.184.005 | 311.105.813 | 357.089.145 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Floating Rate ABS Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 46.159 | 28,96 | 28,01 | 26,23 |
| Anteilsklasse I | 51.190 | 29,38 | 28,28 | 26,35 |
| Anteilsklasse J* | 73.896 | 25,51 | – | – |
| Anteilsklasse Z | 792.000 | 29,45 | 28,32 | 26,37 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 28.046.686 | 23.025.506 | 21.095.455 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 8.098.050 | 38,63 | 35,90 | 34,28 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 26,15 | 27,47 | 24,59 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 1.122.735 | 31,37 | 29,82 | 28,96 |
| Anteilsklasse AH (GBP) | 57.974 | 29,86 | 27,80 | 26,59 |
| Anteilsklasse AH (SEK) | 1.040 | 271,49 | 258,40 | 251,61 |
| Anteilsklasse AHR (EUR) | 104.061 | 20,39 | 20,36 | 20,90 |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 33.448 | 22,46 | 22,15 | 22,43 |
| Anteilsklasse AR | 1.702.797 | 23,50 | 22,94 | 23,14 |
| Anteilsklasse B | 117.369 | 33,85 | 31,78 | 30,65 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 56.317 | 27,51 | 26,40 | 25,92 |
| Anteilsklasse BHR (EUR) | 166.047 | 17,22 | 17,36 | 17,99 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 15.116 | 23,24 | 22,91 | 23,21 |
| Anteilsklasse C | 236.111 | 35,70 | 33,38 | 32,06 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 85.865 | 28,99 | 27,72 | 27,10 |
| Anteilsklasse CHR (EUR) | 13.170 | 19,52 | 19,61 | 20,24 |
| Anteilsklasse CHX (EUR) | 37.051 | 23,31 | 22,98 | 23,29 |
| Anteilsklasse CX | 30.707 | 28,43 | 27,41 | 27,30 |
| Anteilsklasse FH (EUR) | 14.262.228 | 28,15 | 26,55 | 25,61 |
| Anteilsklasse FHX (EUR) | 1.198.018 | 22,49 | 22,15 | 22,43 |
| Anteilsklasse I | 9.357.152 | 41,55 | 38,41 | 36,47 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 820.824 | 32,77 | 30,99 | 29,96 |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 25.352 | 26,98 | 24,96 | – |
| Anteilsklasse IHX (EUR) | 272.692 | 22,79 | 22,44 | 22,73 |
| Anteilsklasse N | 250.400 | 31,78 | 29,21 | 27,57 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 1.808.316 | 26,98 | 25,38 | 24,38 |
| Anteilsklasse NH1 (EUR) | 2.082.532 | 28,74 | 26,99 | 25,93 |
| Anteilsklasse SHX (EUR) | 746.325 | 22,60 | 22,26 | 22,54 |
| Anteilsklasse SHX (GBP) | 28.237.295 | 24,24 | 23,40 | 23,35 |
| Anteilsklasse SX | 3.026.008 | 24,67 | 23,79 | 23,69 |
| Anteilsklasse Z | 12.614.188 | 41,81 | 38,62 | 36,64 |
| Anteilsklasse Z (GBP) | 8.078 | 27,38 | 27,11 | 25,30 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 10.977.239 | 28,47 | 26,87 | 25,93 |
| Anteilsklasse ZH (SEK) | 18.905.311 | 288,25 | 272,63 | 263,51 |
| Anteilsklasse ZH1 (EUR) | 3.464.763 | 28,42 | 26,82 | 25,90 |
| Anteilsklasse ZHX (EUR) | 26.731 | 22,87 | 22,52 | 22,81 |
| Anteilsklasse ZHX (GBP) | 520.881 | 24,88 | 24,01 | 23,95 |
| Anteilsklasse ZX | 743.031 | 25,00 | 24,10 | 24,01 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 4.140.562.960 | 2.836.411.890 | 2.534.798.154 |

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.454.720 | 43,38 | 40,06 | 40,57 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 456.572 | 22,22 | 21,03 | 21,71 |
| Anteilsklasse AH2 (CHF) | 400 | 25,29 | 25,21 | – |
| Anteilsklasse AH2 (EUR) | 785 | 26,40 | 25,73 | – |
| Anteilsklasse AH2 (GBP) | 400 | 27,09 | 25,87 | – |
| Anteilsklasse AH2 (USD) | 400 | 27,61 | 26,27 | – |
| Anteilsklasse AH2X (EUR) | 418 | 25,28 | 25,41 | – |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 110.464 | 16,37 | 15,97 | 16,99 |
| Anteilsklasse AX | 323.899 | 27,58 | 26,28 | 27,45 |
| Anteilsklasse B | 492.340 | 32,52 | 30,34 | 31,04 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 156.653 | 19,18 | 18,33 | 19,11 |
| Anteilsklasse BH2 (EUR) | 400 | 25,97 | 25,57 | – |
| Anteilsklasse BH2X (EUR) | 412 | 25,21 | 25,35 | – |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 52.685 | 16,37 | 15,96 | 16,98 |
| Anteilsklasse BX | 92.114 | 20,78 | 19,80 | 20,69 |
| Anteilsklasse C | 670.882 | 30,78 | 28,61 | 29,17 |
| Anteilsklasse I | 799.944 | 48,96 | 45,03 | 45,43 |
| Anteilsklasse IH2 (CHF) | 400 | 25,47 | 25,28 | – |
| Anteilsklasse IH2 (GBP) | 400 | 27,22 | 25,89 | – |
| Anteilsklasse IH2 (USD) | 400 | 27,80 | 26,35 | – |
| Anteilsklasse N | 400 | 24,29 | 22,22 | 22,29 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 400 | 21,83 | 20,45 | 20,91 |
| Anteilsklasse NH1 (EUR) | 12.447.132 | 27,50 | 26,53 | 25,85 |
| Anteilsklasse NH1 (JPY) | 3.734.010 | 2.397,38 | 2.361,32 | 2.390,80 |
| Anteilsklasse NH2 (EUR) | 400 | 26,76 | 25,83 | – |
| Anteilsklasse Z | 6.117.598 | 37,27 | 34,25 | 34,52 |
| Anteilsklasse Z (EUR)** | 400 | 25,14 | – | – |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 1.633.003 | 23,69 | 22,31 | 22,91 |
| Anteilsklasse ZH1 (EUR) | 6.170.734 | 25,60 | 24,83 | 24,33 |
| Anteilsklasse ZH2 (CHF) | 400 | 25,47 | 25,26 | – |
| Anteilsklasse ZH2 (EUR) | 400 | 26,61 | 25,81 | – |
| Anteilsklasse ZH2 (GBP) | 400 | 27,27 | 25,91 | – |
| Anteilsklasse ZH2 (SGD)* | 400 | 25,32 | – | – |
| Anteilsklasse ZH2 (USD) | 177.181 | 27,84 | 26,36 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 1.177.407.400 | 1.140.262.071 | 908.857.408 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Convertible Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.849.337 | 70,84 | 63,85 | 60,61 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 4.685 | 27,79 | 28,31 | 25,19 |
| Anteilsklasse AH (CHF) | 27.684 | 36,82 | 34,67 | 34,35 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 1.286.195 | 49,20 | 45,33 | 43,81 |
| Anteilsklasse B | 343.620 | 56,05 | 51,03 | 48,93 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 84.532 | 38,94 | 36,22 | 35,37 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 159.945 | 36,30 | 33,64 | 32,72 |
| Anteilsklasse I | 727.603 | 78,91 | 70,80 | 66,91 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 345.755 | 54,83 | 50,29 | 48,35 |
| Anteilsklasse N | 400 | 40,52 | 36,10 | 33,88 |
| Anteilsklasse NH (CHF)** | – | – | 32,48 | 31,77 |
| Anteilsklasse SX | 751 | 27,65 | 24,94 | – |
| Anteilsklasse Z | 5.177.683 | 57,96 | 51,96 | 49,07 |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 1.974.549 | 27,22 | 27,59 | – |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 35.254 | 27,56 | 25,82 | 25,40 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 1.874.245 | 58,43 | 53,56 | 51,50 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 8.216 | 38,88 | 34,94 | 33,14 |
| Anteilsklasse ZHX (EUR) | 13.519 | 51,15 | 47,16 | 45,60 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 810.337.745 | 698.432.585 | 716.954.187 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 314.926 | 33,23 | 30,38 | 30,00 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 4.214 | 25,64 | 26,49 | 24,52 |
| Anteilsklasse B | 67.677 | 29,15 | 26,91 | 26,85 |
| Anteilsklasse C | 56.712 | 30,53 | 28,09 | 27,92 |
| Anteilsklasse I | 28.926 | 35,06 | 31,92 | 31,40 |
| Anteilsklasse Z | 119.994 | 35,31 | 32,12 | 31,57 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 868.883 | 28,47 | 25,98 | 25,64 |
| Anteilsklasse ZH1X (GBP) | 463.177 | 27,24 | 26,53 | 26,41 |
| Anteilsklasse ZH2 (GBP) | 400 | 27,71 | 25,99 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 69.735.308 | 63.006.171 | 63.538.790 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

*** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres reaktiviert.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Fixed Income Opportunities Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 16.692.816 | 42,54 | 39,58 | 37,83 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 343.447 | 28,77 | 30,26 | 27,10 |
| Anteilsklasse AH (AUD) | 416.984 | 27,33 | 25,55 | 24,67 |
| Anteilsklasse AH (CHF) | 199.414 | 25,09 | 24,44 | 24,39 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 11.060.994 | 32,76 | 31,15 | 30,30 |
| Anteilsklasse AHR (EUR) | 1.363.070 | 17,48 | 17,50 | 17,98 |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 6.230.807 | 22,54 | 22,27 | 22,59 |
| Anteilsklasse AR | 516.010 | 22,65 | 22,19 | 22,40 |
| Anteilsklasse ARM | 1.829.486 | 20,96 | 20,51 | 20,72 |
| Anteilsklasse AX | 3.843.571 | 27,80 | 26,89 | 26,81 |
| Anteilsklasse AX (EUR) | 21.646 | 24,83 | 27,15 | 25,37 |
| Anteilsklasse B | 2.070.434 | 36,95 | 34,72 | 33,52 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 1.964.697 | 28,63 | 27,49 | 26,97 |
| Anteilsklasse BHR (EUR) | 537.458 | 15,53 | 15,70 | 16,29 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 438.885 | 22,50 | 22,24 | 22,57 |
| Anteilsklasse BX | 634.546 | 27,74 | 26,83 | 26,76 |
| Anteilsklasse C | 3.225.808 | 35,53 | 33,20 | 31,87 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 2.435.144 | 28,81 | 27,54 | 26,89 |
| Anteilsklasse CHR (EUR) | 757.455 | 16,57 | 16,68 | 17,20 |
| Anteilsklasse CHX (EUR) | 704.412 | 20,53 | 20,32 | 20,59 |
| Anteilsklasse CX | 155.077 | 24,95 | 24,13 | 24,06 |
| Anteilsklasse I | 9.107.704 | 36,20 | 33,48 | 31,81 |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 17.093.760 | 28,07 | 26,53 | 25,62 |
| Anteilsklasse IR | 78.242 | 23,81 | 23,18 | 23,26 |
| Anteilsklasse IX | 1.372.194 | 24,35 | 23,55 | 23,48 |
| Anteilsklasse N | 1.511.618 | 31,82 | 29,27 | 27,66 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 3.703.797 | 28,92 | 27,21 | 26,16 |
| Anteilsklasse NH (JPY) | 2.525.166 | 2.565,94 | 2.457,36 | 2.455,88 |
| Anteilsklasse NH (SGD) | 18.516.182 | 29,96 | 28,23 | 27,16 |
| Anteilsklasse Z | 19.747.968 | 46,74 | 43,19 | 41,00 |
| Anteilsklasse Z (EUR)* | 400 | 25,18 | – | – |
| Anteilsklasse ZH (CHF) | 488.377 | 26,96 | 26,04 | 25,80 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 20.174.648 | 32,44 | 30,63 | 29,56 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 83.572 | 26,95 | 24,94 | – |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 75.311 | 31,24**** | 23,95**** | 28,01**** |
| Anteilsklasse ZHR (GBP) | 1.844.962 | 22,37 | 21,78 | 21,87 |
| Anteilsklasse ZX | 2.294.753 | 24,95 | 24,13 | 24,05 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 5.324.116.096 | 4.323.359.432 | 3.799.940.488 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.575.804 | 31,13 | 28,98 | 26,93 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 393 | 28,00 | 29,46 | 25,66 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 344.871 | 29,83 | 28,39 | 26,83 |
| Anteilsklasse AHRM (ZAR) | 24.092 | 28,92 | 28,00 | 26,86 |
| Anteilsklasse AHX (EUR) | 451.134 | 27,11 | 27,15 | 26,83 |
| Anteilsklasse AR | 3.047 | 27,59 | 27,38 | 26,93 |
| Anteilsklasse ARM | 645.769 | 26,87 | 26,96 | 26,74 |
| Anteilsklasse AX | 1.365.843 | 28,26 | 27,70 | 26,93 |
| Anteilsklasse B | 258.007 | 30,45 | 28,63 | 26,88 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 28.709 | 29,20 | 28,07 | 26,78 |
| Anteilsklasse BHX (EUR) | 41.333 | 27,07 | 27,12 | 26,78 |
| Anteilsklasse BX | 63.622 | 28,19 | 27,63 | 26,88 |
| Anteilsklasse C | 182.676 | 30,72 | 28,77 | 26,90 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 62.181 | 29,48 | 28,23 | 26,80 |
| Anteilsklasse CHX (EUR) | 16.822 | 27,10 | 27,13 | 26,80 |
| Anteilsklasse CX | 44.818 | 28,22 | 27,66 | 26,90 |
| Anteilsklasse I | 13.840 | 31,45 | 29,13 | 26,95 |
| Anteilsklasse IX | 1.207 | 28,29 | 27,74 | 26,95 |
| Anteilsklasse N | 422 | 31,92 | 29,38 | 26,99 |
| Anteilsklasse NH1 (EUR) | 786.997 | 28,23 | 26,56 | – |
| Anteilsklasse Z | 212.569 | 15,48 | 14,33 | 13,25 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 3.297 | 30,17 | 28,57 | 26,86 |
| Anteilsklasse ZH (GBP)* | 400 | 26,41 | – | – |
| Anteilsklasse ZH1 (EUR) | 2.401.098 | 27,92 | 26,42 | – |
| Anteilsklasse ZHRM (GBP)* | 297.724 | 25,25 | – | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 271.759.276 | 299.249.581 | 307.669.182 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

**** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in USD ausgewiesen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 24.802.129 | 20,86 | 20,39 | 19,74 |
| Anteilsklasse B | 1.411.480 | 15,92 | 15,72 | 15,37 |
| Anteilsklasse C | 420.584 | 25,17 | 24,77 | 24,12 |
| Anteilsklasse I | 6.881.793 | 23,91 | 23,21 | 22,31 |
| Anteilsklasse N | 5.056.969 | 27,32 | 26,46 | 25,37 |
| Anteilsklasse NH (USD)** | – | – | 29,06 | 27,44 |
| Anteilsklasse Z | 54.922.455 | 33,36 | 32,37 | 31,08 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 2.685.631.589 | 2.564.286.547 | 2.281.424.803 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 12.825 | 28,39 | 27,54 | 26,33 |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 28,66 | 27,71 | 26,40 |
| Anteilsklasse Z | 392.000 | 28,72 | 27,75 | 26,42 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 11.738.777 | 11.099.862 | 10.566.862 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Corporate Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.256.556 | 31,68 | 29,57 | 28,84 |
| Anteilsklasse I | 144.227 | 33,27 | 30,89 | 29,98 |
| Anteilsklasse N | 400 | 26,85 | 24,82 | 23,98 |
| Anteilsklasse NH (EUR) | 915.742 | 24,27 | 22,97 | 22,59 |
| Anteilsklasse Z | 1.590.765 | 33,44 | 31,03 | 30,09 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 417.893 | 23,78 | 22,59 | 22,31 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 135.531.007 | 314.870.763 | 172.467.547 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 3.026.393 | 31,14 | 29,78 | 28,32 |
| Anteilsklasse I | 1.703.043 | 32,22 | 30,70 | 29,10 |
| Anteilsklasse N | 400 | 30,77 | 29,23 | 27,62 |
| Anteilsklasse Z | 227.862 | 32,44 | 30,88 | 29,25 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 156.529.356 | 167.487.453 | 159.689.643 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 907.894 | 41,29 | 38,55 | 35,46 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 208.613 | 30,10 | 28,76 | 26,90 |
| Anteilsklasse AR | 210.421 | 20,86 | 20,76 | 20,31 |
| Anteilsklasse AX | 514.683 | 22,86 | 22,46 | 21,71 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 31.239 | 27,58 | 26,61 | 25,13 |
| Anteilsklasse C | 380.401 | 39,93 | 37,40 | 34,50 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 13.466 | 29,35 | 28,09 | 26,34 |
| Anteilsklasse CX | 192.946 | 22,84 | 22,44 | 21,69 |
| Anteilsklasse I | 164.302 | 44,38 | 41,17 | 37,62 |
| Anteilsklasse N | 400 | 35,01 | 32,32 | 29,39 |
| Anteilsklasse Z | 650.348 | 44,66 | 41,40 | 37,81 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 400 | 27,72 | 26,25 | 24,34 |
| Anteilsklasse ZM | 636.293 | 24,73 | 24,31 | 23,49 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 134.176.235 | 182.132.054 | 205.354.002 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 147.760 | 32,32 | 29,89 | 28,01 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 10.756 | 21,05 | 19,90 | 18,97 |
| Anteilsklasse AM | 322.547 | 10,02 | 9,72 | 9,54 |
| Anteilsklasse C | 61.126 | 21,75 | 20,22 | 19,05 |
| Anteilsklasse CM | 265.866 | 8,83 | 8,56 | 8,40 |
| Anteilsklasse I | 23.380 | 29,01 | 26,66 | 24,83 |
| Anteilsklasse IM | 10.454 | 9,75 | 9,46 | 9,29 |
| Anteilsklasse Z | 43.200 | 17,12 | 15,72 | 14,63 |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 18.836 | 17,05 | 16,02 | 15,17 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 71 | 17,48 | 16,06 | 14,96 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 13.848.689 | 14.871.223 | 17.760.471 |

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – US High Yield Middle Market Bond Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 112.666 | 41,31 | 38,50 | 35,69 |
| Anteilsklasse A (EUR) | 400 | 27,44 | 28,91 | 25,12 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 2.656 | 29,30 | 27,95 | 26,34 |
| Anteilsklasse AR | 192.280 | 20,35 | 20,27 | 19,97 |
| Anteilsklasse AX | 21.688 | 23,52 | 23,09 | 22,41 |
| Anteilsklasse BH (EUR) | 17.921 | 26,88 | 25,90 | 24,64 |
| Anteilsklasse C | 28.393 | 39,30 | 36,79 | 34,26 |
| Anteilsklasse CH (EUR) | 6.752 | 28,28 | 27,04 | 25,57 |
| Anteilsklasse CX | 29.609 | 24,43 | 23,97 | 23,27 |
| Anteilsklasse I | 109.545 | 45,17 | 41,76 | 38,40 |
| Anteilsklasse J | 400 | 34,09 | 31,41 | 28,80 |
| Anteilsklasse JH (EUR) | 100.452 | 30,55 | 28,81 | 26,84 |
| Anteilsklasse N | 400 | 35,29 | 32,43 | 29,65 |
| Anteilsklasse Z | 310.913 | 45,75 | 42,26 | 38,83 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 34.607.226 | 190.023.105 | 182.327.320 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 722.296 | 27,48 | 26,77 | 24,99 |
| Anteilsklasse B | 444.540 | 25,02 | 24,63 | 23,21 |
| Anteilsklasse C | 142.752 | 25,81 | 25,25 | 23,73 |
| Anteilsklasse Z | 19.912 | 29,36 | 28,39 | 26,30 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 35.243.187 | 36.451.686 | 42.153.305 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 294.860 | 29,90 | 29,25 | 26,35 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 400 | 30,37 | 29,13 | 25,85 |
| Anteilsklasse B | 214.094 | 27,23 | 26,90 | 24,48 |
| Anteilsklasse C | 116.107 | 27,77 | 27,31 | 24,78 |
| Anteilsklasse I | 6.780 | 29,34 | 28,43 | 25,37 |
| Anteilsklasse IH (USD) | 400 | 31,36 | 29,80 | 26,19 |
| Anteilsklasse Z | 13.872.218 | 33,17 | 32,11 | 28,64 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 478.214.512 | 586.875.836 | 773.904.523 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 16.331 | 32,44 | 31,64 | 28,53 |
| Anteilsklasse AHR (USD) | 124.458 | 20,42 | 20,67 | 19,50 |
| Anteilsklasse AHRM (AUD) | 47.343 | 21,98 | 22,25 | 21,11 |
| Anteilsklasse AHRM (USD) | 118.707 | 22,79 | 23,04 | 21,72 |
| Anteilsklasse AR | 3.706.617 | 18,77 | 19,17 | 18,19 |
| Anteilsklasse AYM* | 424 | 23,98 | – | – |
| Anteilsklasse BR | 540.057 | 16,64 | 17,17 | 16,45 |
| Anteilsklasse CHR (USD) | 21.799 | 19,39 | 19,72 | 18,73 |
| Anteilsklasse CR | 635.444 | 17,23 | 17,69 | 16,90 |
| Anteilsklasse I | 48.200 | 34,43 | 33,26 | 29,71 |
| Anteilsklasse IH (USD) | 130.505 | 30,91 | 29,30 | 25,75 |
| Anteilsklasse IHR (USD) | 10.787 | 23,22 | 23,28 | 21,76 |
| Anteilsklasse IR | 339.583 | 21,25 | 21,50 | 20,20 |
| Anteilsklasse Z | 21.327 | 36,98 | 35,70 | 31,86 |
| Anteilsklasse ZH (USD) | 400 | 37,79 | 35,76 | 31,42 |
| Anteilsklasse ZR | 402 | 21,78 | 22,01 | 20,66 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 108.802.367 | 126.108.429 | 139.181.601 |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|--|-------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds | | | | |
| Anteilsklasse A | 26.692.082 | 43,93 | 43,33 | 38,10 |
| Anteilsklasse A (USD) | 400 | 31,85 | 27,80 | 26,08 |
| Anteilsklasse AH (USD) | 2.246.434 | 41,21 | 39,85 | 34,50 |
| Anteilsklasse B | 1.721.319 | 38,17 | 38,02 | 33,77 |
| Anteilsklasse C | 9.967.239 | 36,60 | 36,35 | 32,19 |
| Anteilsklasse CH (USD) | 368.259 | 35,91 | 34,98 | 30,49 |
| Anteilsklasse I | 114.061 | 32,69 | 31,84 | 27,65 |
| Anteilsklasse IH (USD) | 648.031 | 41,55 | 39,69 | 33,93 |
| Anteilsklasse Z | 8.035.725 | 50,36 | 49,04 | 42,56 |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 2.959 | 35,26 | 33,71 | 28,89 |
| Anteilsklasse ZH3 (BRL) | 56.738 | 34,41***** | 30,60***** | 30,11***** |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 2.126.780.697 | 2.442.204.134 | 2.452.217.437 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund¹¹ | | | | |
| Anteilsklasse A | 40.814***** | 27,04***** | 28,06 | 25,54 |
| Anteilsklasse B | 49.087***** | 25,79***** | 26,82 | 24,66 |
| Anteilsklasse C | 13.399***** | 26,41***** | 27,44 | 25,10 |
| Anteilsklasse I | 4.000***** | 28,29***** | 29,28 | 26,40 |
| Anteilsklasse Z | 784.000***** | 28,38***** | 29,37 | 26,46 |
| Gesamtnettovermögen in EUR | | 25.085.146***** | 27.704.517 | 25.198.303 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Global Macro Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 1.737.025 | 16,70 | 14,14 | 12,92 |
| Anteilsklasse AH (EUR) | 188.973 | 13,00 | 11,24 | 10,43 |
| Anteilsklasse C | 139.724 | 15,86 | 13,50 | 12,39 |
| Anteilsklasse I | 2.927.558 | 18,72 | 15,72 | 14,25 |
| Anteilsklasse Z | 3.438.148 | 18,86 | 15,83 | 14,33 |
| Anteilsklasse ZH (JPY) | 22.941.817 | 1.292,91 | 1.129,19 | 1.079,04 |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 342.735.596 | 150.331.848 | 127.244.749 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Parametric Commodity Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 59.513 | 32,25 | 26,88 | – |
| Anteilsklasse B | 4.000 | 31,66 | 26,66 | – |
| Anteilsklasse C | 4.000 | 31,98 | 26,78 | – |
| Anteilsklasse I | 4.000 | 32,79 | 27,08 | – |
| Anteilsklasse J* | 472.105 | 28,23 | – | – |
| Anteilsklasse Z | 783.937 | 32,84 | 27,10 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 41.374.189 | 16.257.939 | – |

¹¹Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

***** Der offizielle Nettoinventarwert je Anteil ist in EUR ausgewiesen.

***** Zum 26. März 2025, als der Fonds den Betrieb einstellte.

Anteil- und Nettovermögenstatistik (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

| | Ausstehende Anteile zum | | NIW je Anteil zum | |
|---|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2023 |
| Morgan Stanley Investment Funds – Systematic Liquid Alpha Fund | | | | |
| Anteilsklasse A | 542 | 24,63 | 25,87 | – |
| Anteilsklasse I | 13.155 | 25,12 | 26,11 | – |
| Anteilsklasse I (EUR) | 400 | 22,13 | 26,09 | – |
| Anteilsklasse IH (EUR) | 400 | 23,52 | 24,98 | – |
| Anteilsklasse IH (GBP) | 400 | 24,21 | 25,19 | – |
| Anteilsklasse J | 113.750 | 25,30 | 26,19 | – |
| Anteilsklasse J (GBP) | 768 | 23,70 | 26,42 | – |
| Anteilsklasse JH (EUR) | 400 | 23,66 | 25,03 | – |
| Anteilsklasse JH (GBP) | 1.413.767 | 25,21 | 26,13 | – |
| Anteilsklasse JHR (EUR)* | 400 | 24,99 | – | – |
| Anteilsklasse JHR (GBP)* | 400 | 25,19 | – | – |
| Anteilsklasse JR* | 1.285 | 25,22 | – | – |
| Anteilsklasse N | 1.466.719 | 25,47 | 26,27 | – |
| Anteilsklasse Z | 12.061 | 25,15 | 26,12 | – |
| Anteilsklasse Z (EUR) | 400 | 22,15 | 26,10 | – |
| Anteilsklasse ZH (EUR) | 400 | 23,54 | 24,99 | – |
| Anteilsklasse ZH (GBP) | 15.627 | 24,25 | 25,21 | – |
| Gesamtnettovermögen in USD | | 89.582.935 | 107.148.810 | – |

* Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Zum 31. Dezember 2025

1 DIE GESELLSCHAFT

Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) wurde am 21. November 1988 nach Luxemburger Recht als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) gegründet und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung registriert. Das Gesetz von 2010 setzt die OGAW-Richtlinie (Richtlinie 2009/65/EG in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) in Luxemburger Recht um.

Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr zur Verfügung stehenden Finanzmittel in übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zugelassenen Werten mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Anteilhabern die Ergebnisse ihrer Vermögensverwaltung zuzuerkennen. Die Gesellschaft ist derzeit so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch Privatanlegern eine Reihe von Aktien-, Renten-, Liquiditäts-, alternativen und Strukturierungsfonds anbietet.

Zum Datum dieses Berichts liegen achtzig Fonds zur Zeichnung auf.

| Fondsname | Auflegungsdatum |
|--|--------------------|
| American Resilience Fund | 15. Dezember 2022 |
| Asia Equity Fund | 1. Oktober 1991 |
| Asia Opportunity Fund | 31. März 2016 |
| Calvert Climate Aligned Fund | 8. April 2022 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund | 8. April 2022 |
| Calvert Global Equity Fund | 28. November 2023 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 8. April 2022 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 8. April 2022 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 31. Mai 2022 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 8. April 2022 |
| Calvert US Equity Fund | 24. Januar 2024 |
| China A-shares Fund | 29. Dezember 2017 |
| Developing Opportunity Fund | 20. Dezember 2019 |
| Emerging Leaders Equity Fund | 17. August 2012 |
| Europe Opportunity Fund | 8. April 2016 |
| Global Brands Equity Income Fund | 29. April 2016 |
| Global Brands Fund | 30. Oktober 2000 |
| Global Core Equity Fund | 12. Juli 2016 |
| Global Endurance Fund | 30. August 2019 |
| Global Insight Fund | 31. Januar 2013 |
| Global Opportunity Fund | 30. November 2010 |
| Global Permanence Fund | 30. August 2019 |
| Global Quality Fund | 1. August 2013 |
| Global Quality Select Fund | 29. Juni 2018 |
| Global Stars Fund | 29. August 2025 |
| Indian Equity Fund | 30. November 2006 |
| International Resilience Fund | 18. November 2014 |
| Japanese Equity Fund | 14. Juni 2010 |
| MENA Equity Fund | 15. Januar 2025 |
| NextGen Emerging Markets Fund | 16. Oktober 2000 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | 27. September 2024 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 14. Juni 2010 |
| QuantActive Global Property Fund | 31. Oktober 2006 |
| Saudi Equity Fund | 24. März 2021 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | 1. Juli 1993 |
| Tailwinds Fund | 21. November 2023 |
| US Advantage Fund | 1. Dezember 2005 |
| US Core Equity Fund | 5. Juli 2016 |
| US Growth Fund | 1. August 1992 |
| US Insight Fund | 28. November 2014 |
| US Value Fund | 2. Dezember 2022 |
| Vitality Fund | 31. März 2022 |
| Calvert Global Green Bond Fund | 10. August 2022 |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | 28. November 2023 |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 31. Juli 2020 |

| Fondsname | Auflegungsdatum |
|---|--------------------|
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | 7. März 2011 |
| Emerging Markets Debt Fund | 1. April 1995 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | 11. August 2023 |
| Emerging Markets Local Income Fund | 11. August 2023 |
| Euro Bond Fund | 1. Dezember 1998 |
| Euro Corporate Bond Fund | 4. September 2001 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 6. Juli 2018 |
| Euro Strategic Bond Fund | 1. Februar 1991 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | 30. September 2014 |
| European High Yield Bond Fund | 1. Dezember 1998 |
| Floating Rate ABS Fund | 7. Februar 2023 |
| Global Asset Backed Securities Fund | 3. Dezember 2012 |
| Global Bond Fund | 1. November 1989 |
| Global Convertible Bond Fund | 17. Juli 2002 |
| Global Credit Fund | 14. November 2012 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 7. November 2011 |
| Global High Yield Bond Fund | 18. November 2022 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | 1. August 1994 |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 28. Februar 2023 |
| US Dollar Corporate Bond Fund | 20. Mai 2016 |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | 22. April 2016 |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | 4. Dezember 2014 |
| US High Yield Bond Fund | 2. Dezember 2022 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | 2. Dezember 2014 |
| Global Balanced Defensive Fund | 23. August 2016 |
| Global Balanced Fund | 16. August 2016 |
| Global Balanced Income Fund | 31. Juli 2014 |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 2. November 2011 |
| Global Macro Fund | 11. August 2023 |
| Parametric Commodity Fund | 27. Februar 2024 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | 20. Februar 2024 |

Die folgenden wesentlichen Änderungen wurden im Laufe des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 vorgenommen:

Aufgelegte Anteilklassen

| Fondsname | Anteilkasse | Datum |
|--|-------------|-----------------|
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | SX | 14. Januar 2025 |
| MENA Equity Fund | A | 15. Januar 2025 |
| MENA Equity Fund | I | 15. Januar 2025 |
| MENA Equity Fund | Z | 15. Januar 2025 |
| Calvert Global Equity Fund | J | 22. Januar 2025 |
| Global Quality Select Fund | Z (GBP) | 22. Januar 2025 |
| Emerging Markets Debt Fund | AYM | 24. Januar 2025 |
| Global Balanced Income Fund | AYM | 24. Januar 2025 |
| Global Quality Select Fund | Z (EUR) | 13. März 2025 |
| Global Bond Fund | ZH2 (SGD) | 4. April 2025 |
| Global Quality Select Fund | JH1 (NOK) | 7. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AHR (EUR) | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | B | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | BH (EUR) | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | BHR (EUR) | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | C | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | CH (EUR) | 14. Mai 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | CHR (EUR) | 14. Mai 2025 |
| Global High Yield Bond Fund | ZH (GBP) | 15. Mai 2025 |
| Floating Rate ABS Fund | J | 18. Juli 2025 |
| Parametric Commodity Fund | J | 7. August 2025 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | JHR (EUR) | 18. August 2025 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | JHR (GBP) | 18. August 2025 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | JR | 18. August 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | SH4 (GBP) | 20. August 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | N | 26. August 2025 |
| Global Stars Fund | A | 29. August 2025 |
| Global Stars Fund | B | 29. August 2025 |
| Global Stars Fund | C | 29. August 2025 |
| Global Stars Fund | I | 29. August 2025 |
| Global Stars Fund | J | 29. August 2025 |
| Global Stars Fund | Z | 29. August 2025 |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Datum |
|--|---------------|--------------------|
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AYM | 4. September 2025 |
| European High Yield Bond Fund | I (USD) | 8. September 2025 |
| Emerging Markets Debt Fund | B2YM | 19.09.2025 |
| Global Brands Fund | AYM | 19. September 2025 |
| Global Brands Fund | B2YM | 19.09.2025 |
| US Core Equity Fund | AYM | 19. September 2025 |
| US Core Equity Fund | B2YM | 19.09.2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AHYM (SGD) | 24. September 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | SH4R (GBP) | 8. Oktober 2025 |
| Global High Yield Bond Fund | ZHRM (GBP) | 10. Oktober 2025 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | SHR (EUR) | 13. Oktober 2025 |
| Calvert Global Green Bond Fund | ZH2 (USD) | 15. Oktober 2025 |
| Calvert Global Green Bond Fund | ZH2 (GBP) | 8. Dezember 2025 |
| Emerging Markets Debt Fund | Z (EUR) | 23. Dezember 2025 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | Z (EUR) | 23. Dezember 2025 |

Geschlossene Anteilsklassen

| Fondsname | Anteilsklasse | Datum |
|--|---------------|-------------------|
| Global Convertible Bond Fund | NH (CHF) | 17. März 2025 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | NH (USD) | 17. März 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | A | 19. März 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | I | 19. März 2025 |
| Japanese Small Cap Equity Fund | Z | 19. März 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | A (EUR) | 26. März 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | B (EUR) | 26. März 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | C (EUR) | 26. März 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | I (EUR) | 26. März 2025 |
| Global Balanced Sustainable Fund | Z (EUR) | 26. März 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | A | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | A (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | AH (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | AHR (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | B | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | BH (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | BHR (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | C | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | CH (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | CHR (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | I | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | IH (EUR) | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | Z | 16. Mai 2025 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund | ZH (EUR) | 16. Mai 2025 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | J | 27. Mai 2025 |
| Global Quality Select Fund | JH (NOK) | 4. Juni 2025 |
| Global Brands Fund | ZH1 (EUR) | 10. Juli 2025 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | A | 30. Oktober 2025 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | A (USD) | 30. Oktober 2025 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | I | 30. Oktober 2025 |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund | Z | 30. Oktober 2025 |
| US Value Fund | J | 26. November 2025 |
| US Value Fund | N | 2. Dezember 2025 |
| Europe Opportunity Fund | N | 15. Dezember 2025 |

Reaktivierte Klasse

| Fondsname | Anteilsklasse | Datum |
|------------------|---------------|-------------------|
| Global Bond Fund | Z (EUR) | 23. Dezember 2025 |

Aufgelegte Fonds

Am 15. Januar 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – MENA Equity Fund aufgelegt

Am 29. August 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Stars Fund aufgelegt.

Geschlossene Fonds

Am 17. Dezember 2021 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD Null. Am Ende des Geschäftsjahres gab es bei der Depotbank ein illiquides Wertpapier, das noch nicht verkauft war. Für den Verkauf der Wertpapiere stehen keine öffentlichen Märkte zur Verfügung.

Am 18. September 2023 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD Null. Am Ende des Geschäftsjahres gab es bei der Depotbank ein illiquides Wertpapier, das noch nicht verkauft war. Für den Verkauf der Wertpapiere stehen keine öffentlichen Märkte zur Verfügung.

Am 27. Oktober 2023 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD 23.656. Am Ende des Geschäftsjahres gab es bei der Depotbank ein illiquides Wertpapier, das noch nicht verkauft war. Für den Verkauf der Wertpapiere stehen keine öffentlichen Märkte zur Verfügung.

Am 21. Juni 2024 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Domestic Debt Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD 11.233.

Am 22. November 2024 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – European Property Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Berichtszeitraums USD 10.400.

Am 19. März 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Small Cap Equity Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD Null.

Am 26. März 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD Null.

Am 30. Oktober 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund geschlossen. Das bei der Depotbank bestehende Guthaben betrug zum Ende des Geschäftsjahres USD Null.

Zusammenschluss von Fonds

Am 16. Mai 2025 fusionierte der Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund. Am Ende des Geschäftsjahres gab es bei der Depotbank ein illiquides Wertpapier, das noch nicht verkauft war. Für den Verkauf der Wertpapiere stehen keine öffentlichen Märkte zur Verfügung.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Anteilsklasse | Fusionierender Fonds - Aufnehmender Fonds - Emerging Markets Fixed Emerging Markets Debt Income Opportunities Fund Opportunities Fund | | Fusionsverhältnis |
|--|---|---------------|-------------------|
| | Nettoinventarwert je Anteil | Anteilsklasse | |
| A | 33,822181 | A | 2,815697040 |
| A (EUR) | 29,276932 | A (EUR) | 1,078016275 |
| AH (EUR) | 27,868771 | AH (EUR) | 1,016438323 |
| AHR (EUR) | 14,449179 | AHR (EUR) | 0,578750047 |
| B | 30,670056 | B | 1,228461892 |
| BH (EUR) | 25,253301 | BH (EUR) | 1,011556392 |
| BHR (EUR) | 13,077824 | BHR (EUR) | 0,523850584 |
| C | 32,202736 | C | 1,289815866 |
| CH (EUR) | 26,571616 | CH (EUR) | 1,064332909 |
| CHR (EUR) | 13,754176 | CHR (EUR) | 0,550927055 |
| I | 29,073154 | I | 2,362203418 |
| IH (EUR) | 25,811755 | IH (EUR) | 0,932936375 |
| Z | 36,601663 | Z | 2,618326566 |
| ZH (EUR) | 25,901067 | ZH (EUR) | 2,043765474 |

Das bei der Depotbank bestehende Guthaben des fusionierenden Fonds betrug zum 31. Dezember 2025 USD 3.024.

Umbenennung

Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Asia Equity Fund umbenannt.

Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Climate Aligned Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Climate Aligned Fund umbenannt.

Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund umbenannt.

Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Select Fund umbenannt.

Am 28. April 2025 wurde der Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Sustainable Global Green Bond Fund in Morgan Stanley Investment Funds – Calvert Global Green Bond Fund umbenannt.

Bedeutendes Ereignis

Der Überfall Russlands auf die Ukraine

Russland hat die Ukraine am 24. Februar 2022 überfallen. Die internationale Gemeinschaft hat mit Blockade-Sanktionen reagiert, die sich gegen Einzelpersonen, Unternehmen und die russische Zentralbank richten. Infolge der Invasion brachen die Kurse von russischen und ukrainischen Wertpapieren stark ein. Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Einschätzung bezüglich der potenziellen Auswirkung des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine auf die Fonds vorgenommen. Es ist jedoch noch nicht absehbar, welche langfristigen Auswirkungen der Konflikt auf die Portfoliobestände in der Gesellschaft haben wird. Zum 31. Dezember 2025 wies kein Fonds ein Engagement in der Ukraine von mehr als 4 % und in Russland von mehr als 0,0 % auf.

2 WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den für OGAW-Investmentfonds in Luxemburg geltenden rechtlichen und regulatorischen Anforderungen vorgelegt. Diese verlangen von der Geschäftsführung Schätzungen und Annahmen, die sich auf die im Abschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträge auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Der Abschluss wurde unter Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung erstellt; davon ausgenommen sind die Abschlüsse von Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund und Morgan Stanley Investment Funds – Quantactive Global Property Fund, die in Anbetracht der Schließung dieser Fonds nach dem Bilanzstichtag, wie in Anmerkung 19 dargelegt, auf der Basis erstellt wurden, dass die Unternehmenstätigkeit nicht fortgeführt wird. Daher wurden die Vermögenswerte dieser Fonds zum realisierbaren Nettowert und Verbindlichkeiten zum Nettoverrechnungsbetrag verbucht. Die bei Erstellung des Abschlusses angewandte Basis der nicht fortgeführten Unternehmenstätigkeit hat nicht zu wesentlichen Berichtigungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts der Fonds geführt.

Der 31. Dezember 2025 war der letzte Tag, an dem die Preise für alle Fonds berechnet wurden; davon ausgenommen waren der Japanese Equity Fund, deren Preise am 30. Dezember 2025 berechnet wurden.

a) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die an einer amtlichen Wertpapierbörse notierten oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere wurden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs zum Bewertungsstichtag bewertet oder, für den Fall, dass es mehrere solcher Märkte geben sollte, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses auf dem Hauptmarkt des jeweiligen Titels.

Unter normalen Marktbedingungen werden festverzinsliche Wertpapiere (inklusive MBS und ABS) zum Mittelkurs an dem betreffenden Bewertungszeitpunkt basierend auf den Daten von Marktachern bewertet.

Für den Fall, dass der letztverfügbare Kurs oder Mittelkurs (bei festverzinslichen Wertpapieren) den Marktpreis der betreffenden Wertpapiere nicht genau reflektiert, werden diese Titel auf der Grundlage des angemessenen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Geldmarktinstrumente und festverzinslichen Wertpapiere werden zu ihren Anschaffungskosten verbucht und anschließend ungeachtet der Zinsschwankungen am Markt um die konstante Amortisierung von Auf- oder Abschlägen bis zur Fälligkeit korrigiert. Ändern sich die Marktbedingungen wesentlich, werden die fortgeführten Anschaffungskosten angepasst, um die aktuellen

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Marktrenditen widerzuspiegeln. Diese Methode kann zu Bewertungen führen, die von den Preisen abweichen, zu denen die Wertpapiere am Markt verkauft werden könnten.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des angemessen vorhersehbaren Verkaufspreises bewertet, der auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt wird.

Anlagen in andere Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert für den betreffenden OGA, abzüglich eventueller Rücknahmegebühren berechnet.

Zwischen der Feststellung des letztverfügbaren Kurses einer Kapitalanlage und der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds je Anteil zum Bewertungstermin treten bisweilen Umstände ein, in denen der letztverfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft nicht den angemessenen Marktwert der Anlage wiedergibt. Unter diesen Umständen wird der Kurs dieser Anlage gemäß den Verfahren angepasst, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen jeweils hierfür vorsieht. Zum Datum dieses Jahresberichts kann der angemessene Marktwert bestimmter Wertpapiere gemäß dieser Verfahren ermittelt worden sein.

Kommt es nach der Berechnung des Nettoinventarwerts zu einer wesentlichen Veränderung der Notierungen an den Märkten, an denen ein beträchtlicher Teil der Anlagen gehandelt wird bzw. notiert ist, die einem verfügbaren Fonds zuzuordnen sind, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber und ihrer eigenen Interessen die erste Bewertung aufheben und dementsprechend weitere Bewertungen vornehmen.

b) Bewertung von Zins-Swaps

Unter einem Zins-Swap (Interest Rate Swap, „IRS“) versteht man die Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Zinsverpflichtungen (in der Regel fest/variabel) auf einen nominellen Kapitalbetrag zu tauschen, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht selbst getauscht wird.

Zins-Swaps werden unter Bezugnahme auf Anbieter von Dienstleistungsdaten, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Swapkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapkontrakten“ ausgewiesen.

c) Bewertung von Inflationsswaps

Ein Inflationswap ist eine bilaterale Vereinbarung, bei der beide Parteien dem Austausch von festverzinslichen Zahlungen gegen

variabel verzinsliche, Inflationsindex-gebundene Zahlungen zustimmen, die auf Basis eines Nominalbetrags berechnet werden.

Inflationswapkontrakte werden unter Bezugnahme auf Anbieter von Dienstleistungsdaten, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Swapkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapkontrakten“ ausgewiesen.

d) Bewertung von Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap („CDS“) ist eine Transaktion, bei der zwei Parteien eine Vereinbarung treffen, wobei der Käufer dem Verkäufer über die festgelegte Laufzeit der Vereinbarung eine regelmäßige Zahlung leistet. Der Verkäufer leistet keine Zahlungen, es sei denn, es tritt ein Kreditereignis ein, das sich auf einen zuvor festgelegten Referenzvermögenswert bezieht. Wenn ein solches Ereignis eintritt, leistet der Verkäufer eine Zahlung an den Käufer, und der Swap-Vertrag endet.

Credit Default Swaps werden unter Bezugnahme auf Anbieter von Dienstleistungsdaten, Marktdaten und Algorithmen bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Swapkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapkontrakten“ ausgewiesen.

Der Nennbetrag stellt die höchstmögliche potenzielle Verbindlichkeit eines Kontrakts dar und wird in der Vermögensaufstellung nicht ausgewiesen.

e) Bewertung von Total Return Swaps

Ein Total Return Swap („TRS“) ist eine Transaktion, bei der der Käufer die Performance eines Basiswerts erhält und im Gegenzug der Käufer Finanzierungskosten und im Allgemeinen eine Vermittlungsgebühr zahlt. Beim Basiswert kann es sich unter anderem um ein bestimmtes Wertpapier, einen Wertpapierkorb, ein anderes Instrument oder einen Index handeln.

Total Return Swaps werden unter Bezugnahme auf den Mark-to-Market-Wert auf der Grundlage des Marktwerts des Basiswerts bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Swapkontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Swapkontrakten“ und der

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swapkontrakten“ ausgewiesen.

f) Bewertung von Optionen

Optionen sind vertragliche Vereinbarungen, die den Käufer dazu berechtigen, aber nicht dazu verpflichten, eine bestimmte Menge eines Finanzinstruments zu einem festgelegten Preis entweder zu einem im voraus bestimmten zukünftigen Termin oder jederzeit innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu kaufen oder zu verkaufen.

Die Bewertung von Optionen erfolgt unter Berücksichtigung des erwarteten zukünftigen Cashflows auf Basis der vom Markt implizierten Performance, des aktuellen Kursniveaus und der Volatilität der Basiswerte.

Bei der Bestimmung der bilanziellen Behandlung von Optionen werden das Wesen des Instruments selbst sowie das Anlageziel des Fonds berücksichtigt. Werden bei Ausübung einer Option Basiswerte erworben oder geliefert, werden die Anschaffungskosten oder Verkaufserlöse um die Höhe der Prämie korrigiert. Wird eine Option glattgestellt, so wird die Differenz zwischen der Prämie und den Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie im Fall von geschriebenen Optionen als realisierter Gewinn und im Fall von erworbenen Optionen als realisierter Verlust verbucht.

Für den Parametric Global Defensive Equity Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Local Income Fund, Global Convertible Bond Fund, Global Balanced Income Fund und Global Macro Fund wird die vereinnahmte Prämie auf geschriebene notierte und OTC-Optionen als Ertrag verbucht. Wird eine Option glattgestellt, so werden die Kosten zur Glattstellung der Position in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Der Marktwert von zum beizulegenden Zeitwert erworbenen/verkauften Optionen wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die Veränderungen des nicht realisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

g) Swaption

Eine Swaption ist ein Optionskontrakt, der den Inhaber berechtigt, aber nicht verpflichtet, in einen vorher festgelegten Swap-Kontrakt einzutreten. Für dieses Recht zahlt der Inhaber der Swaption eine Prämie an den Emittenten des Kontrakts. Swaption-Kontrakte werden unter Bezugnahme auf Anbieter von Dienstleistungsdaten, Marktdaten und Algorithmen bewertet. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Erworbene/geschriebene Kontrakte zum beizulegenden Zeitwert“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter

„Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Optionen“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

h) Anleihen-Future-Kontrakte

Ein Anleihen-Future ist ein kurzfristiger Terminkontrakt, der zum Kauf von vorher festgelegten festverzinslichen Instrumenten zu einem festgelegten Preis und innerhalb eines festgelegten Zeitraums berechtigt. Der nicht realisierte Gewinn bzw. Verlust aus offenen Kontrakten wird unter Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem vertraglich geregelten Zinssatz und dem Zinssatz bei Glattstellung des Kontrakts berechnet. Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Anleihen-Future“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Veränderung des Nettowertzuwachses/(-verlusts) aus Anleihen-Future“ und der realisierte Gewinn/Verlust, der dem Nettogewinn/-verlust aus beglichenen Kontrakten entspricht, wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anleihen-Future“ ausgewiesen.

i) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Ein Devisenterminkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, eine Währung zu einem bestimmten Kurs und zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum in eine andere Währung umzutauschen.

Alle Devisenkontrakte mit einem Fälligkeitsdatum, das mehr als 2 Geschäftstage nach den jeweiligen Handelstagen liegt, werden entsprechend der MiFID II-Klassifizierungsvorschrift als Devisentermingeschäfte eingestuft.

Offene Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die zuletzt verfügbaren Wechselkurse zum jeweiligen Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Die Änderungen dieser Beträge werden unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen, der realisierte Gewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens.

j) Bewertung von Finanzterminkontrakten

Ein Finanzterminkontrakt ist eine vertragliche Vereinbarung, einen bestimmten Rohstoff oder ein Finanzinstrument zu einem bestimmten Preis und zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Datum zu kaufen oder zu verkaufen. Finanzterminkontrakte legen die Qualität und die Quantität des zugrundeliegenden Vermögenswerts fest und sind standardisiert, um einen Handel an einer Terminbörse zu ermöglichen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Terminkontrakte werden zu den zuletzt verfügbaren Kursen an den Börsen, an denen die betreffenden Kontrakte gehandelt werden, zum Bewertungstermin bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen. Die Veränderungen dieser Beträge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Finanzterminkontrakten“ und der realisierte Gewinn/Verlust wird unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ ausgewiesen.

Zu dem Zeitpunkt, an dem der Fonds einen Finanzterminkontrakt abschließt, leistet der Fonds beim Broker als Sicherheit eine aufrechtzuerhaltende Einschusszahlung gemäß den Anforderungen der Börse, an der die Transaktion abgeschlossen wird. Vom Broker erhaltene bzw. an diesen zu entrichtende Barsicherheiten zum 31. Dezember 2025 sind unter den Positionen „Bankguthaben und Guthaben bei Brokern“ bzw. „Kontoüberziehungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Gemäß dem Kontrakt stimmt der Fonds zu, einen Bargeldbetrag, welcher der täglichen Wertschwankung des Kontrakts entspricht, vom Broker zu erhalten bzw. an diesen zu zahlen. Solche Eingänge oder Zahlungen werden auch als Nachschusszahlungen bezeichnet. Sie werden vom Fonds als nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten ausgewiesen. Wenn der Kontrakt geschlossen wird, verbucht der Fonds einen „Realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzterminkontrakten“ in Höhe der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt der Eröffnung und dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt der Schließung.

k) Erträge und Wertpapiertransaktionen

Dividendenerträge werden zum Datum des Dividendenabschlags ausgewiesen. Die Zinserträge laufen täglich auf. Bei kurzfristigen Geldmarktinstrumenten wird das Disagio/Agio täglich bis zur Fälligkeit oder zum Verkauf des Instruments aufgezinst bzw. abgeschrieben. Einkünfte aus Wertpapierleihe werden als Bareinnahmen verbucht. Die Einkünfte werden nach Abzug der Quellensteuer verbucht.

Wertpapiergeschäfte werden auf Handelstagsbasis verbucht und zu dem Datum abgerechnet, an dem die Wertpapiere gekauft oder verkauft werden. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis der Durchschnittskostenmethode ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

Für den Global Asset Backed Securities Fund werden realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Zins-Strips aus hypothekenbesicherten Wertpapieren anhand der First-in-First-out-Kostenmethode (FIFO-Verfahren) ermittelt und in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des

Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen“ ausgewiesen.

l) Bewertung von Pensionsgeschäften

Im Rahmen eines Pensionsgeschäfts kauft die Gesellschaft Wertpapiere und erklärt sich damit einverstanden, sie zu einem im gegenseitigen Einvernehmen vereinbarten Datum und Kurs wieder zu verkaufen. Ein Pensionsgeschäft wird durch Wertpapiere besichert. Pensionsgeschäfte werden zu ihren Anschaffungskosten zuzüglich der vom Datum ihres Kaufs an aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Zum Ende des Geschäftsjahres gegebenenfalls ausstehende Pensionsgeschäfte sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Der Nettoertrag aus Pensionsgeschäften ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Bankzinsen“ ausgewiesen.

m) Special Purpose Acquisition Companies („SPACs“, Akquisitionszweckgesellschaften)

Bestimmte Fonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von Akquisitionszweckgesellschaften (SPAC) oder ähnlichen Zweckgesellschaften investieren. Bei einem SPAC handelt es sich in der Regel um eine börsengehandelte Gesellschaft, die Investitionskapital zur Finanzierung einer Übernahme oder eines Zusammenschlusses mit einer bestehenden Gesellschaft aufnimmt. Normalerweise handelt es sich bei dem Übernahmekandidaten um ein bestehendes Privatunternehmen, das an die Börse gehen möchte. Zu diesem Zweck lässt es sich von einer SPAC übernehmen oder schließt sich mit ihr zusammen, statt das Procedere eines herkömmlichen Börsengangs durchzuführen. Ein Fonds kann einen Anteil an einer SPAC im Rahmen eines Börsengangs oder einer Transaktion am Sekundärmarkt erwerben. Bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Übernahme abgeschlossen ist, investiert eine SPAC im Allgemeinen ihr Vermögen (abzüglich eines Anteils, der zur Deckung der Kosten einbehalten wird) in US-amerikanische Staatspapiere, Geldmarktpapiere und Barmittel. Eine SPAC ist eine so genannte Blankoscheck-Gesellschaft, das heißt, sie kann außer der angestrebten Übernahme von bestehenden Firmen keine operativen oder laufenden Geschäfte nachweisen, sodass der Wert ihrer Wertpapiere insbesondere davon abhängig ist, ob es der Geschäftsleitung des Unternehmens gelingt, eine attraktive Übernahme zu identifizieren bzw. zum Abschluss zu bringen. Die Identität des Übernahmekandidaten ist zum Zeitpunkt des Börsengangs einer SPAC nicht bekannt.

n) PIPE-Transaktionen (Private Investments in Public Equity)

Ein Fonds kann Aktienwerte eines Emittenten erwerben, die im Rahmen einer PIPE-Transaktion begeben wurden, einschließlich des Erwerbs auf Per-Erscheinen-Basis. PIPE-Transaktionen beinhalten typischerweise den direkten Kauf von Wertpapieren einer an der Börse gehandelten Gesellschaft oder deren verbundenen Unternehmen im Rahmen einer Privatplatzierung, einschließlich durch eine SPAC, was in der Regel zu einem Abschlag vom Marktpreis der Wertpapiere der Gesellschaft geschieht. Eine etwaige PIPE-bezogene Investition des Fonds stellt eine ungedeckte Zeichnungsvereinbarung im Rahmen einer

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

PIPE-Transaktion dar. PIPE-Transaktionen werden anhand des Preises des an der Börse gehandelten Aktienwerts zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wovon der Abschlag in der Höhe abgezogen wird, der für den ursprünglichen Kauf realisiert wurde, es sei denn, es wird angenommen, dass der Abschlag bei Begebung nicht mehr der wertmäßigen Differenz zwischen dem Preis des an der Börse gehandelten Aktienwerts und des beizulegenden Zeitwerts der PIPE-Transaktion entspricht. Unter diesen Umständen wird die Bewertung auf umsichtige Weise und in gutem Glauben gemäß den von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft festgesetzten Verfahren festgelegt.

Anteile an PIPE-Transaktionen werden im Allgemeinen erst nach einem gewissen Zeitraum ab Durchführung des privaten Verkaufs bei der US-amerikanischen Börsenaufsichtsbehörde SEC registriert. Dieser beschränkte Zeitraum kann viele Monate betragen. Bis zur kompletten Durchführung des öffentlichen Registrierungsverfahrens sind PIPE-Transaktionen in Bezug auf den Wiederverkauf beschränkt, und ein Fonds kann die Wertpapiere nicht frei kaufen und verkaufen.

Diese Beschränkungen führen im Allgemeinen dazu, dass PIPE-Transaktionen während dieser Zeit illiquide sind. PIPE-Transaktionen können Bestimmungen enthalten, gemäß denen der Emittent spezifische Geldstrafen an den Inhaber zu zahlen hat, wenn der Emittent die beschränkten Aktienwerte nicht innerhalb einer bestimmten Frist öffentlich registrieren lässt. Es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass die beschränkten Aktienwerte öffentlich registriert werden oder dass die Registrierung in Kraft bleibt.

Der etwaige nicht realisierte Gewinn/Verlust am Ende des Geschäftsjahres wird in der Vermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus PIPE-Transaktionen“ ausgewiesen. Veränderungen dieser Beträge werden gegebenenfalls in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens unter „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlusts) aus PIPE-Transaktionen“ und der realisierte Gewinn/Verlust aus PIPE-Transaktionen unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Private Investment in Public Equity (PIPE)“ ausgewiesen.

o) To-Be-Announced-Wertpapierkontrakte (TBAs)

Bei TBA-Kontrakten handelt es sich um Terminkontrakte auf Agency Mortgage Passthrough-Wertpapiere, die von Behörden wie Fannie Mae, Freddie Mac und Ginnie Mae begeben werden. Sie sind ein übliches Handelsgeschäft, bei dem das Versprechen gegeben wird, ein Mortgage Backed Security zu einem festgelegten zukünftigen Erlös an einem zukünftigen Termin zu kaufen oder zu verkaufen. Die jeweiligen zu übergebenden oder entgegenzunehmenden Wertpapiere (d. h. spezielle Pools von Hypotheken) werden nicht am Handelstag identifiziert, sondern sind am Benachrichtigungstag „anzukündigen“, der in der Regel zwei Tage vor dem Abrechnungstag liegt. Die zu übergebenden Wertpapiere müssen jedoch spezielle Kriterien erfüllen, unter anderem in Bezug auf den Nennwert, den Zinssatz des Kupons und die Laufzeit, und müssen dem von der Industrie akzeptierten „Good Delivery“ Standard entsprechen. TBAs werden als Derivate verbucht,

wenn die Abrechnung des TBA-Geschäfts voraussichtlich nicht am nächsten regulären Abrechnungstag erfolgt oder ein Mechanismus für die Abrechnung des Kontraktes auf Nettobasis besteht. TBA-Kontrakte werden in der Vermögensaufstellung als nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus To-Be-Announced-Kontrakten ausgewiesen. Der realisierte Gewinn/(Verlust) aus To-Be-Announced-Kontrakten und Veränderungen des nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlusts) werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung bzw. Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus To-Be-Announced-Kontrakten“ bzw. „Nettoveränderungen des nicht realisierten Wertzuwachs/(Wertverlusts) aus To-Be-Announced-Kontrakten“ ausgewiesen.

p) Umrechnung von Fremdwährungen

Fremdwährungstransaktionen werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Transaktionen an einem anerkannten Markt gültig war. Die auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Währung eines Fonds zu dem letztverfügbaren Wechselkurs umgerechnet, der am Tag der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig war.

Die Gesamtvermögensaufstellung wird in US-Dollar zu den letztverfügbaren Wechselkursen ausgewiesen, die am Datum der Vermögensaufstellung an einem anerkannten Markt gültig waren, während die Gesamtaufstellung der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Veränderungen des Nettovermögens zu den durchschnittlichen im Verlauf des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen in US-Dollar ausgewiesen wird.

Die Differenz zwischen dem anhand der Wechselkurse zu Beginn des Geschäftsjahres angegebenen Nettovermögen und dem entsprechenden Wert am Ende des Berichtszeitraums wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen“ ausgewiesen.

Die Auswirkung der Umrechnung der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens zu durchschnittlichen Wechselkursen ist in den „Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

3 WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE

Bestimmte Fonds dürfen ihre Wertpapiere an qualifizierte Finanzinstitute wie etwa Makler verleihen, um zusätzliche Erträge zu erzielen. Jede etwaige Zu- oder Abnahme des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere sowie sämtliche Zinsen und Dividenden, die während der Laufzeit der Ausleiher für diese Wertpapiere anfallen bzw. erklärt werden, verbleiben beim Fonds. Fonds, die Wertpapiere verleihen, erhalten als Sicherheit mindestens Wertpapiere in Höhe von 100 % des aktuellen beizulegenden Zeitwerts der verliehenen Wertpapiere. Die Sicherheit wird täglich von der Wertpapierverleihstelle neu bewertet, um zu gewährleisten, dass während der gesamten Dauer des Verleihgeschäfts eine

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Sicherheitsabdeckung von mindestens 100 % beibehalten wird. Die Erträge aus Wertpapierverleihgeschäften entstehen aus den Gebühren für den Wertpapierverleih abzüglich der Vergütung der Verwaltungsstelle. Die Nettoerträge aus dem Wertpapierleihgeschäft werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens erfasst. Weitere Informationen zu Wertpapierleihgeschäften finden Sie in Anmerkung 4(c) über Angaben zu verbundenen Unternehmen bei Wertpapierleihgeschäften und in „Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“.

Der Wert der verliehenen Wertpapiere und der damit verbundenen Sicherheiten, die Identität der Kontrahenten, die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und die hiermit verbundenen operativen Kosten und Gebühren gestalteten sich für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wie folgt:

| Fonds | Fonds-währung | Gegenpartei | Marktwert der beliehenen Wertpapiere in Fonds- währung | Unbare Sicherheiten in Fonds- währung | Gesamt- sicherheiten in Fonds- währung |
|--|---------------|---------------------------------------|--|--|---|
| Asia Equity Fund | USD | BNP Paribas | 314.453 | 321.269 | 321.269 |
| Asia Equity Fund | USD | Morgan Stanley & Co. International | 1.450.538 | 1.594.444 | 1.594.444 |
| Global Endurance Fund | USD | HSBC | 545.592 | 574.438 | 574.438 |
| Global Endurance Fund | USD | Merrill Lynch | 837.136 | 907.225 | 907.225 |
| Global Endurance Fund | USD | UBS | 1.460.160 | 1.555.733 | 1.555.733 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | BNP Paribas | 9.190.605 | 10.205.762 | 10.205.762 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Citigroup | 15.195.299 | 16.137.910 | 16.137.910 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | HSBC | 2.638.161 | 2.781.081 | 2.781.081 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | J.P. Morgan | 567.401 | 602.553 | 602.553 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Merrill Lynch | 10.635.489 | 11.542.043 | 11.542.043 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | UBS | 3.193.970 | 3.388.175 | 3.388.175 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | BNP Paribas | 382.704 | 418.829 | 418.829 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Citigroup | 479.494 | 513.312 | 513.312 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Goldman Sachs | 453.255 | 479.130 | 479.130 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | HSBC | 438.673 | 461.867 | 461.867 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Merrill Lynch | 1.774.409 | 1.912.481 | 1.912.481 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | BNP Paribas | 2.594.192 | 2.659.932 | 2.659.932 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Citigroup | 1.888.393 | 2.021.577 | 2.021.577 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Goldman Sachs | 4.153.286 | 4.390.382 | 4.390.382 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Morgan Stanley & Co. International | 5.985.365 | 6.314.292 | 6.314.292 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | UBS | 53.362 | 58.289 | 58.289 |
| Tailwinds Fund | USD | BNP Paribas | 45.817 | 50.918 | 50.918 |
| Tailwinds Fund | USD | J.P. Morgan | 2.964 | 3.147 | 3.147 |
| Tailwinds Fund | USD | Merrill Lynch | 511.953 | 547.418 | 547.418 |
| Tailwinds Fund | USD | UBS | 29.053 | 31.736 | 31.736 |
| US Advantage Fund | USD | BNP Paribas | 130.047.749 | 132.866.698 | 132.866.698 |
| US Advantage Fund | USD | Merrill Lynch | 12.614.328 | 13.464.686 | 13.464.686 |
| US Advantage Fund | USD | UBS | 10.617.727 | 11.570.437 | 11.570.437 |
| US Growth Fund | USD | BNP Paribas | 89.586.096 | 91.527.986 | 91.527.986 |
| US Growth Fund | USD | Merrill Lynch | 68.338.760 | 72.945.623 | 72.945.623 |
| US Growth Fund | USD | UBS | 8.601.333 | 9.161.350 | 9.161.350 |
| US Insight Fund | USD | BNP Paribas | 4.094.064 | 4.182.808 | 4.182.808 |
| US Insight Fund | USD | UBS | 2.167.859 | 2.298.935 | 2.298.935 |
| Vitality Fund | USD | Merrill Lynch | 310.561 | 331.496 | 331.496 |
| Vitality Fund | USD | UBS | 141.461 | 150.721 | 150.721 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | BNP Paribas | 245.791 | 258.555 | 258.555 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | HSBC | 660.633 | 694.237 | 694.237 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | J.P. Morgan | 872.274 | 909.131 | 909.131 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | Merrill Lynch | 1.384.413 | 1.481.650 | 1.481.650 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | Barclays | 36.510.276 | 38.846.065 | 38.846.065 |
| Euro Bond Fund | EUR | Barclays | 14.283.514 | 14.763.110 | 14.763.110 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Barclays | 954.020.953 | 986.054.026 | 986.054.026 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | Barclays | 103.526.173 | 107.002.260 | 107.002.260 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | BNP Paribas | 1.065.677 | 1.088.985 | 1.088.985 |

| Fonds | Fonds-währung | Gegenpartei | Marktwert der beliehenen Wertpapiere in Fonds- währung | Unbare Sicherheiten in Fonds- währung | Gesamt- sicherheiten in Fonds- währung |
|--|---------------|---------------------------------------|--|--|---|
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | HSBC | 2.040.210 | 2.143.991 | 2.143.991 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan | 3.239.987 | 3.343.189 | 3.343.189 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Jefferies | 229.729 | 234.510 | 234.510 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Merrill Lynch | 6.061.866 | 6.485.844 | 6.485.844 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | UBS | 1.626.695 | 1.719.421 | 1.719.421 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | Barclays | 93.651.696 | 98.042.940 | 98.042.940 |
| Global Bond Fund | USD | Barclays | 38.321.949 | 39.715.216 | 39.715.216 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | BNP Paribas | 12.872.643 | 14.305.986 | 14.305.986 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Jefferies | 7.309.260 | 7.680.807 | 7.680.807 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Morgan Stanley & Co. International | 2.338.495 | 2.570.494 | 2.570.494 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | UBS | 208.836 | 222.505 | 222.505 |
| Global Credit Fund | USD | BNP Paribas | 200.122 | 204.499 | 204.499 |
| Global Credit Fund | USD | HSBC | 122.845 | 129.094 | 129.094 |
| Global Credit Fund | USD | J.P. Morgan | 236.530 | 250.220 | 250.220 |
| Global Credit Fund | USD | Jefferies | 211.650 | 222.409 | 222.409 |
| Global Credit Fund | USD | Merrill Lynch | 1.105.703 | 1.183.364 | 1.183.364 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | Barclays | 183.311.900 | 204.579.835 | 204.579.835 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | Barclays | 145.242.772 | 150.119.571 | 150.119.571 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | BNP Paribas | 3.552.749 | 3.629.761 | 3.629.761 |

| Fondsname | Fonds-währung | Erträge aus Leihgeschäften (brutto) in Fondswährung | Gebühren der Leihstelle in Fondswährung | Erträge aus Leihgeschäften (netto) in Fondswährung |
|--|---------------|--|---|---|
| Asia Equity Fund | USD | 12.149 | 2.430 | 9.719 |
| Global Endurance Fund | USD | 3.878 | 776 | 3.102 |
| Global Opportunity Fund | USD | 184.091 | 36.818 | 147.273 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 697.811 | 139.562 | 558.249 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 17.110 | 3.422 | 13.688 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 77.184 | 15.437 | 61.747 |
| Tailwinds Fund | USD | 2.689 | 538 | 2.151 |
| US Advantage Fund | USD | 67.196 | 13.439 | 53.757 |
| US Growth Fund | USD | 176.676 | 35.335 | 141.341 |
| US Insight Fund | USD | 21.205 | 4.241 | 16.964 |
| Vitality Fund | USD | 831 | 166 | 665 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 12.281 | 2.456 | 9.825 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 500.804 | 100.161 | 400.643 |
| Euro Bond Fund | EUR | 26.266 | 5.253 | 21.013 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 1.143.805 | 228.761 | 915.044 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 55.653 | 11.131 | 44.522 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 29.434 | 5.887 | 23.547 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 307.148 | 61.430 | 245.718 |
| Global Bond Fund | USD | 94.110 | 18.822 | 75.288 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 124.104 | 24.821 | 99.283 |
| Global Credit Fund | USD | 3.123 | 625 | 2.498 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 575.960 | 115.192 | 460.768 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 240.614 | 48.123 | 192.491 |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | EUR | 154 | 31 | 123 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | 2.546 | 509 | 2.037 |

Alle Erlöse aus Wertpapierverleihgeschäften sind an den entsprechenden Teilfonds nach Abzug der an die Wertpapierverleihstelle für deren Dienste zu zahlende Vergütung zu zahlen. Die Kosten, die unter Umständen von den an den entsprechenden Teilfonds zu zahlenden Erlösen abzuziehen sind, dürfen generell nicht mehr als 20 % der aus den Wertpapierverleihgeschäften bezogenen Bruttoerlösen betragen. Die Differenz, d. h. 80 %, werden an den entsprechenden Teilfonds gezahlt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

4 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN DRITTEN SOWIE BEZIEHUNGEN ZU ANDEREN UNTERNEHMEN

Die Gesellschaft hat unter allgemeiner Aufsicht und Kontrolle durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft, ihre Anlageverwaltungsleistungen, die Zentralverwaltung, die Register- und Transferstellenleistungen sowie die Vermarktungs-, Hauptvertriebsstellen- und Verkaufsleistungen, wie im mit der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossenen Servicevertrag sowie im Prospekt der Gesellschaft näher dargelegt, der Verwaltungsgesellschaft MSIM Fund Management (Ireland) Limited übertragen.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited wird im Hinblick auf die Bereitstellung dieser Dienstleistungen durch die Zentralbank von Irland reguliert. Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Gesellschaft kann die Verwaltungsgesellschaft einen Teil ihrer Aufgaben an andere Parteien delegieren, wie weiter unten ausführlich beschrieben. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bezüglich der Erbringung von kollektiven Portfolioverwaltungsleistungen und anderen übertragenen Dienstleistungen wurde durch eine solche Delegation nicht beeinflusst.

Die Verwaltungsgesellschaft überträgt ihrerseits die Anlageverwaltungsfunktionen an Morgan Stanley Investment Management Limited, auch „Anlageberater“ bezeichnet.

Gemäß den Bestimmungen eines Anlageberatungsvertrags wurde Morgan Stanley Investment Management Limited zum Anlageberater mit der Aufgabe der Erbringung von diskretionären Asset-Management- und Anlageberatungsleistungen für die Verwaltungsgesellschaft ernannt, wobei diese Leistungen bezüglich aller Fonds zu erbringen sind. Vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrats der Gesellschaft und der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde CSSF darf der Anlageberater eine andere Partei mit seinen Aufgaben beauftragen, wobei er jedoch weiterhin für die ordnungsgemäße Durchführung dieser Aufgaben durch die beauftragte Partei verantwortlich bleibt. Die Seiten 575 bis 576 enthalten eine vollständige Liste der Unterberater.

Gemäß dem Servicevertrag hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Managementgebühr zu den nachstehenden Jahressätzen. Im Rahmen der Anlageberatungsverträge haben die Anlageberater Anspruch auf eine Gebühr für ihre diskretionären Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsleistungen. Gemäß dem Vertriebsvertrag hat die Vertriebsstelle Anspruch auf eine Gebühr für ihre Vertriebsleistungen. Die Vergütungen des Anlageberaters und der Vertriebsstelle werden aus der Managementgebühr gezahlt (mit Ausnahme der für die Klasse B gezahlten Vertriebsgebühren, wie in Unterabschnitt iv auf der Seite 548 beschrieben).

Die jährliche Managementgebühr, die zum 31. Dezember 2025 erhoben wird, gestaltet sich wie folgt und ist im Prospekt der Gesellschaft offengelegt, sofern in den Fußnoten nicht anders angegeben:

| Fondsname | Anteilsklassen- | Anteilsklassen- | Anteilsklassen- | Anteilsklassen- | Anteilsklassen- |
|---|-----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | Indikator: A und B | Indikator: C | Indikator: F, I und Z | Indikator: J | Indikator: S |
| American Resilience Fund ^d | 1,60 % | 2,35 % | 0,70 % | 0,50 % | 0,70 % |
| Asia Equity Fund ^d | 1,40 % | 2,20 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Asia Opportunity Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | 0,65 % | 0,75 % |
| Calvert Climate Aligned Fund ^d | 1,25 % | 1,65 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,50 % |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ^d | 1,25 % | 1,65 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,50 % |
| Calvert Global Equity Fund | 1,75 % | 2,35 % | 0,70 % | 0,35 % | 0,70 % |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 1,00 % | 1,35 % | 0,40 % | 0,20 % | 0,40 % |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 1,00 % | 1,35 % | 0,40 % | 0,20 % | 0,40 % |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 1,25 % | 1,65 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,50 % |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 1,00 % | 1,35 % | 0,40 % | 0,20 % | 0,40 % |
| Calvert US Equity Fund | 1,65 % | 2,15 % | 0,65 % | 0,35 % | 0,65 % |
| China A-Shares Fund ^d | 1,70 % | 2,35 % | 0,70 % | 0,55 % | 0,70 % |
| Developing Opportunity Fund | 2,00 % | 2,65 % | 0,80 % | 0,60 % | 0,80 % |
| Emerging Leaders Equity Fund ^d | 1,90 % | 2,50 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Europe Opportunity Fund | 1,50 % | 2,20 % | 0,75 % | 0,40 % | 0,75 % |
| Global Brands Equity Income Fund ^d | 1,75 % | 2,50 % | 0,85 % | 0,55 % | 0,85 % |
| Global Brands Fund ^d | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Global Core Equity Fund | 1,35 % | 1,80 % | 0,55 % | n. z. | 0,55 % |
| Global Endurance Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | n. z. |
| Global Insight Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Global Opportunity Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Global Permanence Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | n. z. |
| Global Quality Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Global Quality Select Fund ^d | 1,50 % | 2,15 % | 0,65 % | 0,50 % | 0,65 % |
| Global Stars Fund ^o | 1,50 % | 2,00 % | 0,60 % | 0,35 % | 0,60 % |
| Indian Equity Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| International Resilience Fund | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Japanese Equity Fund | 1,40 % | 2,20 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| MENA Equity Fund ¹¹ | 1,90 % | 2,50 % | 0,75 % | 0,40 % | n. z. |
| NextGen Emerging Markets Fund | 1,60 % | 2,40 % | 1,10 % | n. z. | 1,10 % |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | 1,15 % | 1,50 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 1,25 % | 1,65 % | 0,50 % | n. z. | 0,25 % |
| QuantActive Global Property Fund | 1,25 % | 1,65 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,25 % |
| Saudi Equity Fund | 1,90 % | 2,50 % | 0,75 % | 0,40 % | n. z. |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund ¹² | 1,60 % | 2,40 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Tailwinds Fund | 1,75 % | 2,35 % | 0,70 % | 0,45 % | 0,70 % |
| US Advantage Fund | 1,40 % | 2,20 % | 0,70 % | n. z. | 0,70 % |
| US Core Equity Fund | 1,10 % | 1,50 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| US Growth Fund | 1,40 % | 2,20 % | 0,70 % | n. z. | 0,70 % |
| US Insight Fund | 1,50 % | 2,20 % | 0,70 % | n. z. | 0,70 % |
| US Value Fund ¹³ | 1,50 % | 2,00 % | 0,60 % | 0,34 % | 0,60 % |
| Vitality Fund | 1,90 % | 2,50 % | 0,75 % | 0,45 % | 0,75 % |
| Calvert Global Green Bond Fund ¹⁴ | 1,15 % | 1,50 % | 0,45 % | 0,25 % | 0,45 % |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | 1,50 % | 2,00 % | 0,60 % | 0,30 % | 0,60 % |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 1,15 % | 1,50 % | 0,45 % | 0,20 % | 0,45 % |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund ¹⁵ | 1,45 % | 2,15 % | 0,75 % | n. z. | 0,75 % |
| Emerging Markets Debt Fund | 1,40 % | 2,10 % | 0,65 % | n. z. | 0,60 % |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund ¹⁶ | 1,40 % | 1,90 % | 0,65 % | 0,32 % | 0,65 % |
| Emerging Markets Local Income Fund ¹⁷ | 1,40 % | 2,10 % | 0,65 % | 0,32 % | 0,65 % |
| Euro Bond Fund ¹⁸ | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| Euro Corporate Bond Fund ¹⁹ | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,40 % |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,40 % |
| Euro Strategic Bond Fund | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,40 % |
| European Fixed Income Opportunities Fund | 1,00 % | 1,45 % | 0,45 % | 0,25 % | 0,45 % |
| European High Yield Bond Fund | 0,85 % | 1,50 % | 0,50 % | n. z. | 0,50 % |
| Floating Rate ABS Fund | 0,75 % | 1,00 % | 0,30 % | 0,15 % | 0,30 % |
| Global Asset Backed Securities Fund ²⁰ | 1,00 % | 1,60 % | 0,50 % | n. z. | 0,50 % |
| Global Bond Fund | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| Global Convertible Bond Fund ²¹ | 1,00 % | 1,60 % | 0,60 % | n. z. | 0,55 % |
| Global Credit Fund | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 1,00 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| Global High Yield Bond Fund | 1,00 % | 1,60 % | 0,60 % | n. z. | 0,60 % |
| Short Maturity Euro Bond Fund ²² | 0,80 % | 1,45 % | 0,45 % | n. z. | 0,45 % |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 0,45 % | 0,55 % | 0,17 % | 0,09 % | 0,17 % |
| US Dollar Corporate Bond Fund | 0,80 % | 1,35 % | 0,35 % | 0,20 % | 0,35 % |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | 0,50 % | 0,70 % | 0,20 % | n. z. | 0,20 % |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | 1,00 % | 1,30 % | 0,40 % | 0,20 % | 0,40 % |
| US High Yield Bond Fund | 1,25 % | 1,75 % | 0,60 % | 0,30 % | 0,60 % |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklassen- Indikator: A und B | Anteilsklassen- Indikator: C | Anteilsklassen- Indikator: F, I und Z | Anteilsklassen- Indikator: J | Anteilsklassen- Indikator: S |
|--|--|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| US High Yield Middle Market Bond Fund | 1,25 % | 1,70 % | 0,50 % | 0,25 % | 0,50 % |
| Global Balanced Defensive Fund ²³ | 1,00 % | 1,35 % | 0,40 % | n. z. | 0,40 % |
| Global Balanced Fund ²⁴ | 1,50 % | 2,00 % | 0,60 % | n. z. | 0,60 % |
| Global Balanced Income Fund ²⁵ | 1,50 % | 2,00 % | 0,60 % | n. z. | 0,60 % |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 2,00 % | 2,70 % | 0,80 % | n. z. | 0,80 % |
| Global Macro Fund ²⁶ | 2,00 % | 2,65 % | 0,80 % | n. z. | 0,80 % |
| Parametric Commodity Fund | 1,40 % | 1,85 % | 0,55 % | n. z. | 0,55 % |
| Systematic Liquid Alpha Fund | 1,65 % | 2,15 % | 0,65 % | 0,35 % | 0,65 % |

- ¹ Die Klassen C und CH (EUR) des American Resilience Fund haben die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 jeweils von 2,4 % auf 2,35 % reduziert.
- ² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.
- ³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.
- ⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.
- ⁵ Die Klassen C und CH (EUR) des China A-Shares Fund haben die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 jeweils von 2,4 % auf 2,35 % reduziert.
- ⁶ Die Klassen C und CH (EUR) des Emerging Leaders Equity Fund haben die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 jeweils von 2,60 % auf 2,50 % reduziert.
- ⁷ Die Klasse SRM (GBP) des Global Brands Equity Income Fund hat die Managementgebühr auf 0,55 % reduziert.
- ⁸ Die Klassen F, FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR) und FX des Global Brands Fund haben die Managementgebühr jeweils auf 0,70 % reduziert.
- ⁹ Die Klasse C des Global Quality Select Fund hat die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 von 2,30 % auf 2,15 % reduziert. Der Fonds war vor dem 28. April 2025 als Global Sustain Fund bekannt.
- ¹⁰ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.
- ¹¹ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.
- ¹² Die Klassen I, I (EUR), Z und Z (EUR) des Sustainable Emerging Markets Equity Fund haben die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 jeweils von 1,10 % auf 0,75 % reduziert.
- ¹³ Die Klasse A des US Value Fund hat die Managementgebühr auf 1,49 %, die Klassen AH (EUR) und AH (GBP) haben die Managementgebühr jeweils auf 1,46 % und die Klasse C hat die Managementgebühr auf 1,74 % reduziert.
- ¹⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.
- ¹⁵ Die Klasse SX des Emerging Markets Corporate Debt Fund hat die Managementgebühr auf 0,39 % reduziert.
- ¹⁶ Die Klassen JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR) und JHR (GBP) des Emerging Markets Debt Opportunities Fund haben die Managementgebühren auf jeweils 0,29 % reduziert; die Klassen S (GBP), SR (GBP), SR (EUR), SH (GBP), SHRM (GBP), SHR (EUR), SHR (GBP), S und SR haben die Managementgebühren auf jeweils 0,50 % reduziert; und die Klassen SH4 (GBP) und SH4R (GBP) haben die Managementgebühren auf jeweils 0,37 % reduziert.
- ¹⁷ Die Klasse IH (GBP) des Emerging Markets Local Income Fund hat die Managementgebühr auf 0,58 % und die Klassen JH (GBP) und JHR (GBP) haben die Managementgebühr jeweils auf 0,29 % reduziert.
- ¹⁸ Die Klassen Z und ZX des Euro Bond Fund haben die Managementgebühr auf 0,25 % reduziert.
- ¹⁹ Die Klassen F und FX des Euro Corporate Bond Fund haben die Managementgebühr jeweils auf 0,10 % und die Klasse S hat die Managementgebühr auf 0,23 % reduziert.
- ²⁰ Die Klassen FH (EUR) und FHX (EUR) des Global Asset Backed Securities Fund haben die Managementgebühr jeweils auf 0,30 % und die Klassen SHX (EUR), SHX (GB) und SX haben die Managementgebühr jeweils auf 0,35 % reduziert.
- ²¹ Die Klasse SX des Global Convertible Bond Fund hat die Managementgebühr auf 0,39 % reduziert.
- ²² Die Klassen I und Z des Short Maturity Euro Bond Fund haben die Managementgebühr auf 0,17 % reduziert.
- ²³ Die Klasse C des Global Balanced Defensive Fund hat die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 von 1,70 % auf 1,35 % reduziert.
- ²⁴ Die Klasse C des Global Balanced Fund hat die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 von 2,20 % auf 2,00 % reduziert.
- ²⁵ Die Klassen CHR (USD) und CR des Global Balanced Income Fund haben die Managementgebühr mit Wirkung vom 1. April 2025 jeweils von 2,20 % auf 2,00 % reduziert.
- ²⁶ Die Klasse A des Global Macro Fund hat die Managementgebühr auf 1,56 %, die Klasse AH (EUR) hat die Managementgebühr auf 1,53 % und die Klasse C hat die Managementgebühr auf 2,06 % reduziert.

Auf Anteile der Klasse mit der Bezeichnung „N“ wird keine Managementgebühr erhoben.

Im Falle eines oder mehrerer individueller Fonds oder Anteilsklassen können die Verwaltungsgesellschaft, der bzw. die Anlageberater und/oder die Vertriebsstellen in ihrem alleinigen Ermessen für einen unbestimmten Zeitraum ganz oder teilweise auf ihre Gebühren verzichten, um die Auswirkungen abzumildern, die diese Gebühren auf die Performance des Fonds oder der Anteilsklasse in Zeiten haben können, in denen das Nettovermögen des Fonds oder der Anteilsklasse nicht ausreichend hoch ist.

Investieren die Fonds in zugrunde liegende Anlagefonds, die vom Anlageberater oder mit ihm verbundenen Unternehmen verwaltet werden, werden den Fonds die Gebühren und Kosten der zugrunde liegenden Anlagefonds zurückerstattet, um doppelt

anfallende Managementgebühren (auch bekannt als „Double Dipping“) zu vermeiden. Die Erstattung wird unter „Sonstige Erträge“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Fonds unterliegen den folgenden Gebühren:

- i)** Managementgebühr in der vorstehend angegebenen Höhe. Die Managementgebühr deckt die Gebühren der Hauptvertriebsstelle und des Anlageberaters ab.
- ii)** Eine monatliche Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,25 % pro Jahr des allen Anteilsklassen der Fonds zurechenbaren gesamten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Fonds ist an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen. Derzeit gelten die folgenden Gebühren:

| Anteilsklassen-Indikator: | Verwaltungsgebühr |
|---------------------------|-------------------|
| A, B, C und F | 0,19 % |
| I | 0,14 % |
| J, S, N und Z | 0,10 % |

Die Verwaltungsgebühr bleibt auf unbestimmte Zeit in Kraft und kann von der Gesellschaft vorbehaltlich der vorstehenden Obergrenze durch schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Die Verwaltungsgebühr wird von der Gesellschaft zur Zahlung der Vergütung der Verwaltungs-, der Transfer- und der Domizilstelle (verbundene Partei) sowie der Verwaltungsgesellschaft (verbundene Partei) verwendet. Die Fonds zahlen außerdem sonstige beim Betrieb der Gesellschaft entstehende Kosten aus der Verwaltungsgebühr, einschließlich unter anderem der Gründungskosten neuer Fonds, der Gebühren der Depotbank, der Aufwendungen für Rechts- und Prüfungsleistungen, der Kosten geplanter Notierungen, der Aufrechterhaltung dieser Notierungen, der Berichterstellungs- und Veröffentlichungskosten (einschließlich der Erstellung, des Drucks, der Ankündigung und des Vertriebs von Anlegerberichten und Prospekten), der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder einschließlich aller angemessenen Spesen, Anmeldegebühren und sonstigen Zahlungen an Aufsichtsbehörden in verschiedenen Ländern, Versicherungen, Zinsen und den Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil, unabhängig davon, ob diese Veröffentlichung zu aufsichtsrechtlichen Zwecken vorgeschrieben ist oder nicht.

Die Verwaltungsgebühr für das Jahr ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

- iii)** Spezifische zusätzliche Kosten zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr umfassen unter anderem der Taxe d'abonnement, zusätzliche Verwahrungsgebühren für Anlagen in Schwellenländern und Absicherungskosten. Diese spezifischen zusätzlichen Kosten bleiben auf unbestimmte Zeit in Kraft und können von der Verwaltungsgesellschaft durch

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

schriftliche Mitteilung mit einer Frist von mindestens einem Monat geändert werden.

Derzeit gelten die folgenden spezifischen zusätzlichen Kosten:

| Anteilklassen-Indikator: | Taxe d'abonnement |
|--------------------------|-------------------|
| A, B, C, F und I | 0,05 % |
| J, N, S und Z | 0,01 % |

| Anteilklassen-Unterkennung | Absicherungskosten |
|----------------------------|--------------------|
| H, H1, H2, H3 und H4 | Bis zu 0,03% |

Spezifische zusätzliche Kosten werden von den folgenden Fonds zusätzlich zu den vorstehenden Anteilklassenkosten erhoben:

| | Verwahrlleistungen in Schwellenländern |
|--|--|
| China A-shares Fund | Bis zu 0,10% |
| Asia Equity Fund, Asia Opportunity Fund, Developing Opportunity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Indian Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund und Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Bis zu 0,05 % |
| MENA Equity Fund, Saudi Equity Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Emerging Markets Local Income Fund und Global Macro Fund | Bis zu 0,25% |

- iv)** Eine Vertriebsgebühr (an die Verwaltungsgesellschaft nur in Bezug auf Anteile der Anteilklasse mit der Bezeichnung „B“ zahlbar).

Die Vertriebsstelle erhält für die Aktienfonds, Rentenfonds, Strukturierungsfonds und Alternative Investment Funds eine täglich auflaufende und monatlich zahlbare Vertriebsgebühr zu einem Jahressatz in Höhe von 1,00 % des durchschnittlichen Tagesnettoinventarwerts der Anteilklasse mit der Bezeichnung „B“ als Vergütung für die Erbringung vertriebsbezogener Dienstleistungen für die Fonds in Zusammenhang mit diesen Anteilen.

Wenn die Vertriebsstelle und ihre verbundenen Unternehmen für Kunden investieren oder wenn ihre Kunden direkt in Anteile der Anteilklasse mit der Bezeichnung „N“ investieren, zahlen diese Kunden möglicherweise außerhalb des Fonds eine Basismanagementgebühr, ein Erfolgshonorar oder eine Kombination aus Basismanagementgebühr und Erfolgshonorar an die Vertriebsstelle oder ihre verbundenen Unternehmen.

- a) Morgan Stanley Investment Management Limited und die Unterberater der Gesellschaft haben folgende Arten von Transaktionen durchgeführt, an denen eine verbundene Person wesentlich beteiligt war:
- Transaktionen in Bezug auf eine Kapitalanlage, bei der ein verbundenes Unternehmen von einer Provision, Gebühr, einem Kursauf- oder -abschlag profitiert hat; oder
 - Transaktionen in Bezug auf eine Platzierung und/oder eine Neuemission, bei der das verbundene Unternehmen ein Mitglied des Konsortiums war.

Alle im Auftrag der Gesellschaft durchgeführten Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsbetriebs zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

- b) Der Gesamtwert der von der Gesellschaft über verbundene Unternehmen durchgeführten Transaktionen beläuft sich auf USD 1.142.180.209, was einem Prozentsatz von 0,08 % aller durchgeführten Transaktionen entspricht. Der Gesamtwert der an verbundene Unternehmen gezahlten Brokerprovisionen beläuft sich auf USD 151.984, was einem durchschnittlichen Provisionsatz von 0,01 % entspricht.
- c) Die Gesellschaft hat mit Morgan Stanley & Co. International Limited Wertpapierleihverträge zu normalen Handelsbedingungen abgeschlossen. Die Vereinbarung ist exklusiv in Bezug auf bestimmte Wertpapiere.

Die folgenden Fonds haben im Rahmen exklusiver Vereinbarungen Erträge aus Wertpapierleihgeschäften mit den oben aufgeführten verbundenen Unternehmen erzielt:

| Fondsname | USD |
|--|------------------|
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | 399.271 |
| Euro Bond Fund | 23.798 |
| Euro Corporate Bond Fund | 1.042.501 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 50.906 |
| European High Yield Bond Fund | 279.518 |
| Global Bond Fund | 75.082 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | 459.237 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | 218.749 |
| | 2.549.062 |

- d) Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist wie folgt mit anderen Unternehmen verbunden:

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind außerdem Verwaltungsratsmitglieder der Morgan Stanley Liquidity Funds. Darüber hinaus ist Diane Hosie Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Zoe Parish ist beim Anlageberater angestellt.

Elaine Keenan ist Chief Executive Officer und Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Ruairi O’Healai ist Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und beim Anlageberater angestellt.

Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds zum 31. Dezember 2025, die von den Anlageberatern oder einem verbundenen Unternehmen beraten werden, wie in Anmerkung 14 auf Seite 559 genauer beschrieben. Beteiligungen an Morgan Stanley Liquidity Funds werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands dargelegt.

Zum 31. Dezember 2025 investierten folgende Fonds in folgende Anlagen, die verbundene Unternehmen des Anlageberaters sind:

| Fondsname | Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen |
|-------------------------------------|---|
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2003-NC8 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE3 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2004-HE8 |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Mit dem Anlageberater verbundene Anlagen |
|--|--|
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2007-NC4 |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY MORTGAGE LOAN TRUST 2004-7AR |
| Global Asset Backed Securities Fund | MORGAN STANLEY RESECURITIZATION TRUST 2015-R4 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2005-NC1 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I INC TRUST 2007-NC4 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | MORGAN STANLEY RESECURITIZATION TRUST 2015-R4 |

Die Gesellschaft hat außerbörsliche Swapgeschäfte abgeschlossen, an denen Morgan Stanley als Kontrahent beteiligt ist.

5 DIVIDENDENPOLITIK

Die Gesellschaft bietet thesaurierende Anteilsklassen, ausschüttende Anteilsklassen und diskretionär ausschüttende Anteilsklassen. Die Gesellschaft beabsichtigt, Dividenden für die ausschüttenden Anteilsklassen und die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen festzusetzen.

Ansatz für die Erklärung von Dividenden

Ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“ und „M“)

Für die ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die dem Nettoanlageertrag der jeweiligen Anteilsklassen entsprechen (d. h. 100 % des Nettoanlageertrags).

Für den Global Asset Backed Securities Fund gilt für Zwecke der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag realisierte Nettogewinne und -verluste aus vorzeitig zurückgezahlem Kapital für hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere umfasst.

Für den Global Balanced Income Fund gilt im Sinne der Dividendenpolitik, dass der Nettoanlageertrag die erhaltene Prämie für das Schreiben notierter und im Freiverkehr gehandelter Optionen durch den Fonds umfasst.

Beim Global Brands Equity Income Fund umfasst der Nettoertrag aus Kapitalanlagen für Zwecke der Dividendenpolitik die Erträge durch den Erhalt von Aufschlägen aus Swap-Engagements auf Verkaufsoptionen auf Aktienwerte und/oder Indizes.

Diskretionär ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „R“ und „RM“)

Für die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie der Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die im Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft festgelegt werden. Die diskretionär ausschüttende Anteilsklasse kann Ausschüttungen aus Kapital zahlen oder die Gebühren und Aufwendungen des Fonds ganz oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital entspricht einer Rückzahlung bzw. Entnahme eines Teils der

ursprünglichen Anlage eines Anteilinhabers oder aus Kapitalerträgen, die dieser ursprünglichen Anlage zuzurechnen sind. Solche Dividenden können zu einer unmittelbaren Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil führen. Wenn die Gebühren und Aufwendungen einer Anteilsklasse ganz oder teilweise dem Kapital dieser Anteilsklasse belastet werden, führt dies zu einer Verringerung des Kapitals, das die Anteilsklasse in Zukunft zur Anlage zur Verfügung hat, und es kann zu einer Kapitalerosion kommen.

Nähere Einzelheiten zu den diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen sind im entsprechenden Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger des jeweiligen Fonds zu finden.

Stabil ausschüttende Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennungen „Y“ und „YM“)

Für die stabil ausschüttenden Anteilsklassen der Renten-, Aktien- und Strukturierungsfonds sowie der Alternative Investment Funds beabsichtigt die Gesellschaft Dividenden zu erklären, die im Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft festgelegt werden. Die stabil ausschüttende Anteilsklasse kann Ausschüttungen aus Kapital zahlen oder die Gebühren und Aufwendungen des Fonds ganz oder teilweise dem Kapital des Fonds belasten. Die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital entspricht einer Rückzahlung bzw. Entnahme eines Teils der ursprünglichen Anlage eines Anteilinhabers oder aus Kapitalerträgen, die dieser ursprünglichen Anlage zuzurechnen sind. Solche Dividenden können zu einer unmittelbaren Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil führen. Wenn die Gebühren und Aufwendungen einer Anteilsklasse ganz oder teilweise dem Kapital dieser Anteilsklasse belastet werden, führt dies zu einer Verringerung des Kapitals, das die Anteilsklasse in Zukunft zur Anlage zur Verfügung hat, und es kann zu einer Kapitalerosion kommen.

Nähere Einzelheiten zu den stabil ausschüttenden Anteilsklassen sind im entsprechenden Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger des jeweiligen Fonds zu finden.

Häufigkeit von Dividenden

Aktienfonds und Alternative Investment Funds – halbjährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“ und „R“)

Die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X“) und die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „R“) beabsichtigen, halbjährliche Dividenden für Aktienfonds (außer dem Global Brands Equity Income Fund) und Alternative Investment Funds zu erklären. Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate Juni und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Die Dividendenerklärung wird jeweils am ersten Handelstag der Monate Juli und Januar am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Rentenfonds, Strukturierungsfonds und der Global Brands Equity Income Fund – vierteljährliche Dividende (Anteilsklassen-Unterkennungen „X“, „Y“ und „R“)

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „X“) als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „R“) und die stabil ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „Y“) beabsichtigen, für Rentenfonds, Strukturierungsfonds und den Global Brands Equity Income Fund vierteljährliche Dividenden zu erklären.

Derlei gegebenenfalls anfallende Dividenden laufen jeweils am letzten Handelstag der Monate März, Juni, September und Dezember auf und werden am darauffolgenden Handelstag erklärt. Sofern eine Dividendenerklärung vorgenommen wird, so wird diese jeweils am ersten Handelstag der Monate Januar, April, Juli und Oktober am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und an den Niederlassungen der Transferstelle zur Verfügung gestellt.

Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung (Anteilsklassen-Unterkennungen „M“, „RM“ und „YM“)

Sowohl die ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „M“) als auch die diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „RM“) und die stabil ausschüttenden Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „YM“) beabsichtigen, monatliche Dividenden zu erklären. Solche Dividenden werden, sofern sie anfallen, am letzten Handelstag des Monats abgegrenzt und am nächsten Handelstag erklärt. Die Erklärung der Dividenden für diese ausschüttenden Anteilsklassen, diskretionär ausschüttenden Anteilsklassen und stabil ausschüttenden Anteilsklassen wird, sofern eine solche erfolgt, am eingetragenen Sitz der Gesellschaft veröffentlicht und kann bei den Niederlassungen der Transferstelle am ersten Handelstag des darauf folgenden Monats (wie jeweils zutreffend) eingesehen werden.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 zahlte der Fonds Dividenden wie folgt:

| Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil |
|----------------------------------|-------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|
| Aktienfonds | | | | | | |
| Europe Opportunity Fund | EUR | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,064876 |
| | EUR | AR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,368250 |
| | EUR | BR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,061377 |
| | EUR | BR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,346363 |
| | EUR | CR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,062395 |
| | EUR | CR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,352733 |
| Global Brands Equity Income Fund | CHF | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,293348 |
| | CHF | ZHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,251240 |
| | CHF | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,308561 |
| | CHF | ZHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,260222 |
| | EUR | AHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,303372 |
| | EUR | AHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,259723 |
| | EUR | AHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,323235 |
| | EUR | AHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,272642 |
| | EUR | BHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,278639 |
| | EUR | BHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,237732 |
| | EUR | BHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,295352 |
| | EUR | BHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,248492 |

| Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | |
|--|--------------------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|----------|
| Global Brands Equity Income Fund (Fortsetzung) | EUR | CHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,284700 | |
| | EUR | CHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,243029 | |
| | EUR | CHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,302040 | |
| | EUR | CHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,254282 | |
| | EUR | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,296813 | |
| | EUR | ZHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,254903 | |
| | EUR | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,318264 | |
| | EUR | ZHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,269150 | |
| | GBP | SRM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,103159 | |
| | GBP | SRM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,081073 | |
| | GBP | SRM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,080060 | |
| | GBP | SRM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,089563 | |
| | GBP | SRM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,089819 | |
| | GBP | SRM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,121716 | |
| | GBP | SRM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,086027 | |
| | GBP | SRM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,079558 | |
| | GBP | SRM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,085668 | |
| | GBP | SRM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,082887 | |
| | GBP | SRM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,076426 | |
| | GBP | SRM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,073966 | |
| | GBP | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,302743 | |
| | GBP | ZHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,261913 | |
| | GBP | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,330621 | |
| | GBP | ZHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,280892 | |
| | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,360085 | |
| | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,326469 | |
| | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,411741 | |
| | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,339268 | |
| | USD | BR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,330410 | |
| | USD | BR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,298822 | |
| | USD | BR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,375964 | |
| | USD | BR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,308995 | |
| | USD | CR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,337587 | |
| | USD | CR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,305502 | |
| | USD | CR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,384601 | |
| | USD | CR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,316297 | |
| | USD | IR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,390795 | |
| | USD | IR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,355149 | |
| | USD | IR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,448938 | |
| | USD | IR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,370816 | |
| | USD | ZR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,393802 | |
| | USD | ZR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,357953 | |
| | USD | ZR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,452574 | |
| | USD | ZR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,373898 | |
| | Global Brands Fund | EUR | FHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,079508 |
| | | EUR | FHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,075812 |
| | | GBP | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,300543 |
| GBP | | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,279091 | |
| USD | | AYM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,166425 | |
| USD | | AYM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,109686 | |
| USD | | B2YM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,166235 | |
| USD | | B2YM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,109474 | |
| USD | | FX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,101789 | |
| USD | | FX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,101594 | |
| USD | | IX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,063476 | |
| USD | | IX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,063366 | |
| USD | | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,338141 | |
| USD | | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,337913 | |
| Global Quality Fund | | USD | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,109238 |
| | | USD | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,110419 |
| Global Quality Select Fund ¹ | | EUR | IHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,033246 |
| | EUR | IHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,039677 | |
| | EUR | JHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,067288 | |
| | EUR | JHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,075710 | |
| | USD | JX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,071535 | |
| | USD | JX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,087996 | |
| | USD | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,079737 | |
| | USD | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,092837 | |
| NextGen Emerging Markets Fund | EUR | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,335130 | |
| | EUR | AX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,793310 | |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | EUR | ZH4X | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,061420 | |
| | EUR | ZH4X | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,121486 | |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Whrng. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | Fondsname | Whrng. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | |
|--|--------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|--|--------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|--|
| QuantActive Global Infrastructure Fund | EUR | IHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,428733 | Emerging Markets Debt Fund (Fortsetzung) | USD | ARM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,080358 | |
| | EUR | IHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,444359 | | USD | ARM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,062472 | |
| | USD | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,385878 | | USD | ARM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,085025 | |
| | USD | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,513777 | | USD | ARM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,079895 | |
| QuantActive Global Property Fund | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,066305 | USD | ARM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,079877 | | |
| | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,225263 | USD | ARM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,081134 | | |
| US Core Equity Fund | USD | AYM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,176015 | USD | ARM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,075472 | | |
| | USD | AYM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,115530 | USD | ARM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,080103 | | |
| | USD | B2YM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,175814 | USD | ARM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,077574 | | |
| | USD | B2YM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,115309 | USD | ARM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,073910 | | |
| Rentenfonds | | | | | | | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,628137 | | |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,334037 | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,517439 | | |
| | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,283425 | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,508417 | | |
| | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,236587 | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,479143 | | |
| | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,257360 | USD | AYM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,043911 | | |
| | EUR | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,417555 | USD | AYM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,178690 | | |
| | EUR | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,362196 | USD | AYM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,193208 | | |
| | EUR | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,281347 | USD | AYM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,182183 | | |
| | EUR | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,298541 | USD | AYM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,182858 | | |
| | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,282550 | USD | AYM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,192923 | | |
| | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,235903 | USD | AYM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,194045 | | |
| | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,189567 | USD | AYM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,182506 | | |
| | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,207776 | USD | AYM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,203304 | | |
| | EUR | CHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,280833 | USD | AYM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,198926 | | |
| | EUR | CHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,235794 | USD | AYM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,179984 | | |
| | EUR | CHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,191990 | USD | B2YM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,266290 | | |
| | EUR | CHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,209988 | USD | B2YM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,177203 | | |
| | EUR | SHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,372314 | USD | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,243080 | | |
| | EUR | SHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,320115 | USD | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,191731 | | |
| | EUR | SHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,272382 | USD | BX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,188151 | | |
| | EUR | SHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,295337 | USD | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,171640 | | |
| | EUR | ZHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,343393 | USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,274417 | | |
| | EUR | ZHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,294307 | USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,219716 | | |
| | EUR | ZHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,251074 | USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,215733 | | |
| | EUR | ZHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,272168 | USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,199092 | | |
| | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,378180 | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | EUR | AHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,251866 | |
| | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,346074 | | EUR | AHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,501904 | |
| | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,302460 | | EUR | BHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,219062 | |
| | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,317358 | | EUR | BHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,436102 | |
| | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,391704 | | EUR | CHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,235432 | |
| | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,353712 | | EUR | CHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,468885 | |
| | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,298380 | | EUR | JHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,188644 | |
| | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,316792 | | EUR | JHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,185314 | |
| | USD | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,331605 | | EUR | JHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,188586 | |
| USD | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,294795 | EUR | | JHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,191957 | | |
| USD | BX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,239608 | EUR | | SR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,114037 | | |
| USD | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,256176 | EUR | | SR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,532178 | | |
| USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,312709 | EUR | | SR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,502102 | | |
| USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,279450 | EUR | | SR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,513805 | | |
| USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,230084 | EUR | | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,196355 | | |
| USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,245390 | EUR | | ZHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,192912 | | |
| USD | SX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,377355 | EUR | | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,196319 | | |
| USD | SX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,395628 | EUR | | ZHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,199802 | | |
| USD | SX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,417458 | GBP | | IHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,553543 | | |
| Emerging Markets Debt Fund | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,247694 | | GBP | IHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,546344 | |
| | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,190197 | | GBP | IHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,558301 | |
| | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,186348 | | GBP | IHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,571635 | |
| | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,179626 | | GBP | JHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,197909 | |
| | EUR | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,389258 | | GBP | JHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,195265 | |
| | EUR | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,308496 | | GBP | JHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,199546 | |
| | EUR | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,278863 | | GBP | JHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,204236 | |
| | EUR | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,263215 | | GBP | SHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,568788 | |
| | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,205660 | | GBP | SHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,561063 | |
| | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,150809 | | GBP | SHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,573984 | |
| | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,147682 | | GBP | SHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,587439 | |
| | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,137911 | | GBP | SHRM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,195957 | |
| | EUR | CHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,244050 | | GBP | SHRM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,193661 | |
| | EUR | CHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,181765 | | GBP | SHRM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,175366 | |
| | EUR | CHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,177861 | GBP | SHRM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,191593 | | |
| | EUR | CHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,168025 | GBP | SHRM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,183205 | | |
| | USD | ARM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,096556 | GBP | SHRM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,185884 | | |
| | USD | ARM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,107050 | GBP | SHRM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,193649 | | |
| | | | | | | | GBP | SHRM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,194612 | | |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil |
|--|-------|----------------|------------|-------------------|------------|--|---|-------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|
| European Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung) | EUR | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,160073 | Global Asset Backed Securities Fund (Fortsetzung) | EUR | SHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,275596 |
| | EUR | BR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,148447 | | EUR | SHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,230358 |
| | EUR | BR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,169561 | | EUR | SHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,242447 |
| | EUR | BR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,152701 | | EUR | SHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,236197 |
| | EUR | BR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,143652 | | EUR | ZHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,270169 |
| | EUR | CR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,156896 | | EUR | ZHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,225092 |
| | EUR | CR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,179446 | | EUR | ZHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,237268 |
| | EUR | CR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,161834 | | EUR | ZHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,230568 |
| | EUR | CR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,152449 | | GBP | SHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,287731 |
| | EUR | IR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,186099 | | GBP | SHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,242698 |
| | EUR | IR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,213373 | | GBP | SHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,258638 |
| | EUR | IR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,193013 | | GBP | SHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,252833 |
| | EUR | IR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,182273 | | GBP | ZHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,285991 |
| | EUR | ZR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,186613 | | GBP | ZHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,240875 |
| | EUR | ZR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,214011 | | GBP | ZHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,256349 |
| | EUR | ZR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,193568 | | GBP | ZHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,250304 |
| | EUR | ZR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,182853 | | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,305073 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,294082 | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,271473 | |
| | EUR | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,336048 | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,286123 | |
| | EUR | AX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,318294 | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,273826 | |
| | EUR | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,325351 | USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,237381 | |
| | EUR | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,224018 | USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,201005 | |
| | EUR | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,266986 | USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,217109 | |
| | EUR | BX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,249401 | USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,200790 | |
| | EUR | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,255045 | USD | SX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,288079 | |
| | EUR | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,207012 | USD | SX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,254854 | |
| | EUR | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,242510 | USD | SX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,270311 | |
| | EUR | CX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,227814 | USD | SX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,258174 | |
| | EUR | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,232935 | USD | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,282863 | |
| | EUR | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,280891 | USD | ZX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,249365 | |
| | EUR | ZX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,316435 | USD | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,264949 | |
| | EUR | ZX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,301149 | USD | ZX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,252310 | |
| | EUR | ZX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,307779 | Global Bond Fund | EUR | AH2X | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,215127 |
| | GBP | ZHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,296454 | | EUR | AH2X | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,189045 |
| | GBP | ZHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,337960 | | EUR | AH2X | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,187150 |
| | GBP | ZHX | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,325169 | | EUR | AH2X | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,188989 |
| | GBP | ZHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,333210 | | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,138097 |
| | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,275336 | | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,119456 |
| | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,327521 | | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,121874 |
| | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,335866 | | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,123251 |
| USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,344358 | EUR | | BH2X | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,149182 | |
| Global Asset Backed Securities Fund | EUR | AHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,278387 | | EUR | BH2X | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,127797 |
| | EUR | AHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,233989 | | EUR | BH2X | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,126208 |
| | EUR | AHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,244374 | | EUR | BH2X | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,125051 |
| | EUR | AHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,238800 | | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,096111 |
| | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,229660 | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,081153 | |
| | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,188103 | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,082561 | |
| | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,199655 | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,081995 | |
| | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,191431 | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,221999 | |
| | EUR | BHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,237563 | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,204509 | |
| | EUR | BHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,199301 | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,210587 | |
| | EUR | BHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,207583 | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,208214 | |
| | EUR | BHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,202333 | USD | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,116904 | |
| | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,178434 | USD | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,105242 | |
| | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,140073 | USD | BX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,107945 | |
| | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,151577 | USD | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,104824 | |
| | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,140471 | Global Convertible Bond Fund | EUR | ZHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,071112 |
| | EUR | CHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,268309 | | EUR | ZHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,074041 |
| | EUR | CHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,225217 | | EUR | ZHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,079158 |
| | EUR | CHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,234846 | | EUR | ZHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,066984 |
| | EUR | CHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,229151 | | USD | SX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,046923 |
| | EUR | CHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,202752 | | USD | SX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,055367 |
| | EUR | CHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,162364 | | USD | SX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,059122 |
| | EUR | CHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,174080 | USD | SX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,052169 | |
| EUR | CHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,163996 | Global Credit Fund | GBP | ZHIX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,253598 | |
| EUR | FHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,269680 | | GBP | ZHIX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,242824 | |
| EUR | FHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,225021 | | GBP | ZHIX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,244348 | |
| EUR | FHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,237050 | | GBP | ZHIX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,257713 | |
| EUR | FHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,230588 | Global Fixed Income Opportunities Fund | EUR | AHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,248108 | |
| EUR | IHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,264536 | | EUR | AHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,210205 | |
| EUR | IHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,219986 | | EUR | AHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,211121 | |
| EUR | IHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,232060 | | EUR | AHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,219610 | |
| EUR | IHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,225204 | | | | | | | | |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Whrg. | Anteils- klasse | Ex-Datum | Auszahlungs- datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | Fondsname | Whrg. | Anteils- klasse | Ex-Datum | Auszahlungs- datum | Stichtag | Dividende pro Anteil |
|---|-------|--------------------|------------|-----------------------|------------|--|---|------------|--------------------|------------|-----------------------|------------|-------------------------|
| Global Fixed Income Opportunities Fund (Fortsetzung) | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,242276 | Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,269086 |
| | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,200656 | | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,270211 |
| | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,202418 | | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,288426 |
| | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,210844 | | EUR | CHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,309165 |
| | EUR | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,288151 | | EUR | CHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,295035 |
| | EUR | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,243559 | | EUR | CHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,295967 |
| | EUR | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,228826 | | EUR | CHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,315795 |
| | EUR | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,232559 | | GBP | ZHRM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,219665 |
| | EUR | BHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,222756 | | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,430358 |
| | EUR | BHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,188338 | | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,430599 |
| | EUR | BHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,188653 | | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,433564 |
| | EUR | BHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,195800 | | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,449289 |
| | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,184599 | | USD | ARM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,177166 |
| | EUR | BHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,147351 | | USD | ARM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,172415 |
| | EUR | BHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,149004 | | USD | ARM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,155833 |
| | EUR | BHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,154677 | | USD | ARM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,169164 |
| | EUR | CHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,236543 | | USD | ARM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,163508 |
| | EUR | CHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,200277 | | USD | ARM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,164840 |
| | EUR | CHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,208088 | | USD | ARM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,171655 |
| | EUR | CHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,208643 | | USD | ARM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,171669 |
| | EUR | CHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,197374 | | USD | ARM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,161081 |
| | EUR | CHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,161257 | | USD | ARM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,177745 |
| | EUR | CHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,162686 | | USD | ARM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,171605 |
| | EUR | CHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,169174 | | USD | ARM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,154274 |
| | GBP | ZHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,306030 | | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,349317 |
| | GBP | ZHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,262581 | | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,352608 |
| | GBP | ZHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,267659 | | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,356766 |
| | GBP | ZHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,279926 | | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,371408 |
| | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,305037 | | USD | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,279534 |
| | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,274643 | | USD | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,284155 |
| | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,278568 | | USD | BX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,288142 |
| | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,283125 | | USD | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,300499 |
| | USD | ARM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,100108 | | USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,307417 |
| | USD | ARM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,089154 | | USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,311505 |
| | USD | ARM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,081952 | | USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,315559 |
| | USD | ARM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,084075 | | USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,328825 |
| | USD | ARM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,082904 | | USD | IX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,380577 |
| | USD | ARM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,088647 | | USD | IX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,383324 |
| | USD | ARM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,087266 | | USD | IX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,387584 |
| | USD | ARM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,088047 | | USD | IX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,403132 |
| | USD | ARM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,082601 | | ZAR | AHRM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,154664 |
| | USD | ARM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,092354 | | ZAR | AHRM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,148050 |
| | USD | ARM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,087213 | | ZAR | AHRM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,141762 |
| | USD | ARM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,078904 | | ZAR | AHRM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,155078 |
| | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,285445 | | ZAR | AHRM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,145996 |
| USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,251340 | ZAR | AHRM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,150806 | | |
| USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,255980 | ZAR | AHRM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,148795 | | |
| USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,260433 | ZAR | AHRM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,161860 | | |
| USD | BX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,217744 | ZAR | AHRM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,147811 | | |
| USD | BX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,184967 | ZAR | AHRM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,160860 | | |
| USD | BX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,188777 | ZAR | AHRM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,159972 | | |
| USD | BX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,191373 | ZAR | AHRM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,141625 | | |
| USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,228994 | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,323960 | |
| USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,198901 | | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,322303 | |
| USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,202731 | | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,331164 | |
| USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,205977 | | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,332251 | |
| USD | IR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,318404 | | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,280685 | |
| USD | IR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,287122 | | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,281344 | |
| USD | IR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,291651 | | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,292220 | |
| USD | IR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,296875 | | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,292095 | |
| USD | IX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,285289 | | USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,263675 | |
| USD | IX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,254756 | | USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,264654 | |
| USD | IX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,259244 | | USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,275569 | |
| USD | IX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,264112 | | USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,274888 | |
| USD | ZX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,297057 | | USD | ZM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,122483 | |
| USD | ZX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,265691 | | USD | ZM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,115880 | |
| USD | ZX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,270353 | | USD | ZM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,113284 | |
| USD | ZX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,275479 | USD | ZM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,120294 | | |
| Global High Yield Bond Fund | EUR | AHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,351277 | USD | ZM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,118910 | |
| | EUR | AHX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,333820 | USD | ZM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,121775 | |
| | EUR | AHX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,334429 | USD | ZM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,120508 | |
| | EUR | AHX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,356409 | USD | ZM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,125721 | |
| | EUR | BHX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,281110 | USD | ZM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,112828 | |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil | Fondsname | Whrg. | Anteils-klasse | Ex-Datum | Auszahlungs-datum | Stichtag | Dividende pro Anteil |
|---|-------------------------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|---|-------|----------------|------------|-------------------|------------|----------------------|
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (Fortsetzung) | USD | ZM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,123957 | Global Balanced Income Fund (Fortsetzung) | EUR | AYM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,133921 |
| | USD | ZM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,123898 | | EUR | AYM | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,138352 |
| | USD | ZM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,113384 | | EUR | AYM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,140843 |
| US High Yield Bond Fund | USD | AM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,041350 | EUR | AYM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,130648 | |
| | USD | AM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,038532 | EUR | AYM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,145678 | |
| | USD | AM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,036998 | EUR | AYM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,144036 | |
| | USD | AM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,040207 | EUR | AYM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,128848 | |
| | USD | AM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,037467 | EUR | BR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,216384 | |
| | USD | AM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,041141 | EUR | BR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,179566 | |
| | USD | AM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,037851 | EUR | BR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,179815 | |
| | USD | AM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,041348 | EUR | BR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,186134 | |
| | USD | AM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,038598 | EUR | CR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,223003 | |
| | USD | AM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,040621 | EUR | CR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,185195 | |
| | USD | AM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,039004 | EUR | CR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,185685 | |
| | US High Yield Bond Fund | USD | AM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,034777 | EUR | CR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,192452 |
| USD | | CM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,032657 | EUR | IR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,270993 | |
| USD | | CM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,030299 | EUR | IR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,225967 | |
| USD | | CM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,029281 | EUR | IR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,227385 | |
| USD | | CM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,031770 | EUR | IR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,236536 | |
| USD | | CM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,029538 | EUR | ZR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,277445 | |
| USD | | CM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,032709 | EUR | ZR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,231411 | |
| USD | | CM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,029661 | EUR | ZR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,232919 | |
| USD | | CM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,032716 | EUR | ZR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,242353 | |
| USD | | CM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,030528 | USD | AHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,312529 | |
| USD | | CM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,031923 | USD | AHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,264989 | |
| USD | | CM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,030628 | USD | AHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,266703 | |
| USD | | CM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,027273 | USD | AHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,277612 | |
| USD | | IM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,045287 | USD | AHRM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,121194 | |
| USD | | IM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,042398 | USD | AHRM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,108857 | |
| USD | | IM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,040461 | USD | AHRM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,096886 | |
| USD | | IM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,044022 | USD | AHRM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,101843 | |
| USD | | IM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,041122 | USD | AHRM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,095130 | |
| USD | | IM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,044823 | USD | AHRM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,097822 | |
| USD | | IM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,041808 | USD | AHRM | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,101372 | |
| USD | | IM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,045189 | USD | AHRM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,103532 | |
| USD | | IM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,042197 | USD | AHRM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,096347 | |
| USD | | IM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,045404 | USD | AHRM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,107762 | |
| USD | | IM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,043679 | USD | AHRM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,106874 | |
| USD | | IM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,038994 | USD | AHRM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,095881 | |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | | USD | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,321472 | USD | CHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,298206 |
| | | USD | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,328363 | USD | CHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,252477 |
| | | USD | AR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,341037 | USD | CHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,253820 |
| | | USD | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,344174 | USD | CHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,263960 |
| | | USD | AX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,279818 | USD | IHR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,352128 |
| | | USD | AX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,290872 | USD | IHR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,299342 |
| | | USD | AX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,307410 | USD | IHR | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,301789 |
| | USD | AX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,309241 | USD | IHR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,314943 | |
| | USD | CX | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,263626 | | | | | | | |
| | USD | CX | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,275675 | | | | | | | |
| | USD | CX | 01.07.2025 | 07.07.2025 | 30.06.2025 | 0,293037 | | | | | | | |
| | USD | CX | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,293928 | | | | | | | |

Strukturierungsfonds

| | | | | | | |
|-----------------------------|-----|------|------------|------------|------------|----------|
| Global Balanced Income Fund | AUD | AHRM | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,107297 |
| | AUD | AHRM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,095603 |
| | AUD | AHRM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,085112 |
| | AUD | AHRM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,089506 |
| | AUD | AHRM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,083476 |
| | AUD | AHRM | 02.06.2025 | 05.06.2025 | 30.05.2025 | 0,085864 |
| | AUD | AHRM | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,088978 |
| | AUD | AHRM | 01.08.2025 | 06.08.2025 | 31.07.2025 | 0,090874 |
| | AUD | AHRM | 01.09.2025 | 04.09.2025 | 29.08.2025 | 0,084552 |
| | AUD | AHRM | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,094521 |
| | AUD | AHRM | 03.11.2025 | 06.11.2025 | 31.10.2025 | 0,093727 |
| | AUD | AHRM | 01.12.2025 | 04.12.2025 | 28.11.2025 | 0,084063 |
| | EUR | AR | 02.01.2025 | 07.01.2025 | 31.12.2024 | 0,241630 |
| | EUR | AR | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,201011 |
| | EUR | AR | 01.07.2025 | 04.07.2025 | 30.06.2025 | 0,201793 |
| | EUR | AR | 01.10.2025 | 06.10.2025 | 30.09.2025 | 0,209411 |
| | EUR | AYM | 03.02.2025 | 06.02.2025 | 31.01.2025 | 0,033824 |
| | EUR | AYM | 03.03.2025 | 06.03.2025 | 28.02.2025 | 0,133621 |
| | EUR | AYM | 01.04.2025 | 04.04.2025 | 31.03.2025 | 0,140227 |
| | EUR | AYM | 02.05.2025 | 07.05.2025 | 30.04.2025 | 0,130559 |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

² Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

6 BESTEUERUNG

Nach geltendem Recht und Praxis unterliegt die Gesellschaft weder der Luxemburger Ertragsteuer oder einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf den realisierten Vermögenszuwachs der Gesellschaft noch unterliegen die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden einer Luxemburger Quellensteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der jährlichen Zeichnungssteuer in Luxemburg („taxe d'abonnement“), die sich auf 0,05 % des Nettoinventarwerts der Fonds beläuft. Des Weiteren hat die Gesellschaft einen reduzierten jährlichen Steuersatz von 0,01 % für Anteilsklassen beantragt, die in Gänze von institutionellen Anlegern gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 gehalten werden, sowie für Anteile der Anteilsklassen mit der Bezeichnung „J“, „N“, „S“ oder „Z“. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der jeweiligen Fonds abzuführen und wird am

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet. In Luxemburg fällt keine Stempelsteuer oder andere Steuer in Verbindung mit der Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft an, mit Ausnahme einer Einmalsteuer in Höhe von EUR 1.239,47, die bei der Gründung der Gesellschaft abgeführt wurde.

Gemäß Artikel 175 des Gesetzes von 2010 ist die Zeichnungssteuer nicht auf den Wert der Vermögenswerte der Fonds zu entrichten, die Anlagen in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen darstellen, welche selbst einer Zeichnungssteuer unterliegen.

Die Zeichnungssteuer wird unter Bezugnahme auf das Nettovermögen des jeweiligen Fonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse am Ende jedes Kalenderquartals berechnet. Die Zeichnungssteuer wird aus den im Prospekt beschriebenen spezifischen zusätzlichen Kosten in Bezug auf die Taxe d'abonnement gezahlt. Jegliche Differenz zwischen den erhobenen spezifischen zusätzlichen Kosten und den zahlbaren Steuern wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt bzw. dieser gutgeschrieben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge aus von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren können im jeweiligen Ursprungsland einer nicht erstattbaren Quellensteuer oder Kapitalertragsteuer unterliegen.

Die nachstehenden Fonds haben am Ende des Geschäftsjahres Rückstellungen für indische Kapitalertragsteuer gebildet, die in der Vermögensaufstellung unter „Rückstellungen für ausländische Steuern“ enthalten sind.

| Fondsname | Fondswährung | Rückstellung zum 31. Dezember 2025 (in Fondswährung) |
|---|--------------|--|
| Asia Equity Fund | USD | 593.354 |
| Asia Opportunity Fund | USD | 26.334.803 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | USD | 80.728 |
| Developing Opportunity Fund | USD | 740.510 |
| Emerging Leaders Equity Fund | USD | 5.196.104 |
| Global Opportunity Fund | USD | 62.711.151 |
| Indian Equity Fund | USD | 8.870.111 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 6.733.944 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 452.703 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 359.321 |
| Global Balanced Defensive Fund | EUR | 1.860 |
| Global Balanced Fund | EUR | 56.950 |
| Global Balanced Income Fund | EUR | 11.857 |
| Global Macro Fund | USD | 47.967 |

Weitere Einzelheiten zur Besteuerung entnehmen Sie bitte dem Prospekt der Gesellschaft.

7 WECHSELKURSE

Die für die Umrechnung der Vermögensaufstellung und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Veränderungen des Nettovermögens, einschließlich der Wertpapiere und Devisenbestände, in US-Dollar verwendeten Wechselkurse lauteten zum 31. Dezember 2025 wie folgt:

Währung

| | | | |
|------|------------|---|--------|
| AED | 3,6727 | = | 1,00\$ |
| ARS | 1451,5063 | = | 1,00\$ |
| AUD | 1,4984 | = | 1,00\$ |
| BDT | 122,2500 | = | 1,00\$ |
| BRL | 5,4798 | = | 1,00\$ |
| CAD | 1,3703 | = | 1,00\$ |
| CHF | 0,7932 | = | 1,00\$ |
| CLP | 901,5200 | = | 1,00\$ |
| CNH | 6,9828 | = | 1,00\$ |
| CNY | 6,9882 | = | 1,00\$ |
| COP | 3777,6200 | = | 1,00\$ |
| CZK | 20,6275 | = | 1,00\$ |
| DKK | 6,3679 | = | 1,00\$ |
| DOP | 63,0600 | = | 1,00\$ |
| EGP | 47,6000 | = | 1,00\$ |
| EUR | 0,8526 | = | 1,00\$ |
| GBP | 0,7445 | = | 1,00\$ |
| HKD | 7,7843 | = | 1,00\$ |
| HUF | 328,0045 | = | 1,00\$ |
| IDR | 16675,0000 | = | 1,00\$ |
| ILS | 3,1838 | = | 1,00\$ |
| INR | 89,8794 | = | 1,00\$ |
| ITL | 1650,9102 | = | 1,00\$ |
| JPY | 156,9450 | = | 1,00\$ |
| KES | 129,0000 | = | 1,00\$ |
| KRW | 1440,5500 | = | 1,00\$ |
| LKR | 309,6000 | = | 1,00\$ |
| MXN | 17,9780 | = | 1,00\$ |
| MYR | 4,0580 | = | 1,00\$ |
| NOK | 10,0874 | = | 1,00\$ |
| NZD | 1,7363 | = | 1,00\$ |
| OMR | 0,3850 | = | 1,00\$ |
| PEN | 3,3615 | = | 1,00\$ |
| PHP | 58,8325 | = | 1,00\$ |
| PKR | 280,0250 | = | 1,00\$ |
| PLN | 3,6013 | = | 1,00\$ |
| QAR | 3,6410 | = | 1,00\$ |
| RON | 4,3445 | = | 1,00\$ |
| RUB | 79,1000 | = | 1,00\$ |
| SAR | 3,7508 | = | 1,00\$ |
| SEK | 9,2237 | = | 1,00\$ |
| SGD | 1,2863 | = | 1,00\$ |
| THB | 31,5050 | = | 1,00\$ |
| TRY | 42,9660 | = | 1,00\$ |
| TWD | 31,4205 | = | 1,00\$ |
| VND | 26300,0000 | = | 1,00\$ |
| ZAR | 16,5875 | = | 1,00\$ |
| EUR* | 0,8863 | = | 1,00\$ |
| GBP* | 0,7590 | = | 1,00\$ |
| JPY* | 149,5956 | = | 1,00\$ |

* Zur Umrechnung der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Veränderungen des Nettovermögens in US-Dollar verwendete Wechselkurse.

8 „SOFT COMMISSION“-VEREINBARUNGEN

Unter Einhaltung der MiFID-II-Anforderungen werden die Analysekosten vom Anlageberater getragen und getrennt von den Transaktionskosten gezahlt. Die Transaktionskosten werden auf reiner Ausführungsbasis berechnet. Die einzige Ausnahme davon sind der Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund, Japanese Small Cap Equity Fund (liquidiert), bei denen die „Entflechtung“ der Analyse- und Handelsprovisionen nicht möglich ist, da die lokalen regulatorischen Anforderungen Japans keine separate Zahlung der Analysekosten zulassen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

9 AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOENTWICKLUNG

Anteilinhaber erhalten auf Anfrage vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft sowie von den Zahlstellen in den Ländern, in denen der Vertrieb der Anteile an der Gesellschaft zugelassen ist, kostenlos eine Aufstellung über die Entwicklung des Anlagenportfolios für das zum 31. Dezember 2025 abgelaufene Geschäftsjahr.

Bitte beachten Sie hierfür die Liste der Zahlstellen auf Seite 565.

10 ÜBERZIEHUNGSKREDIT

Die Gesellschaft hat die Möglichkeit einer kurzfristigen Verlängerung ihres Kreditrahmens bei J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, in erster Linie, um die Abwicklung von Wertpapier- und Devisentransaktionen und in Verbindung mit ungewöhnlichen Rücknahmeaktivitäten zu erleichtern. Bei einer solchen Kreditverlängerung ist die Depotbank berechtigt, den Fonds Gebühren zu Sätzen in Rechnung zu stellen, die im Einzelnen festzulegen sind. Zusätzlich zu allen sonstigen verfügbaren Rechtsbehelfen hat die Depotbank ein Recht zur Verrechnung mit dem Vermögen der Gesellschaft zur Rückzahlung oder Rückerstattung von darauf aufgelaufenen Zinsen.

Es besteht keine wechselseitige Haftung zwischen den Fonds der Gesellschaft. Daher ist die Depotbank nur dazu berechtigt, den Pool an Vermögenswerten des Fonds gegenzurechnen, der sich auf den Kontokorrentkredit bezieht.

11 HAFTUNG DER GESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft verpflichtet sich, für jeden Fonds einen separaten Vermögenspool zu führen. Im Interesse der Anteilinhaber wird jeder Vermögenspool ausschließlich zu Gunsten des jeweiligen Fonds angelegt.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft wurden auf Basis jedes einzelnen Fonds getrennt geführt, wobei dritte Gläubiger nur Rückgriff auf die Vermögenswerte des jeweiligen Fonds nehmen können.

12 MAKLERKONTEN

Alle in der Aufstellung des Wertpapierbestands auf den Seiten 7 bis 482 aufgeführten derivativen Instrumente und Termineinlagen werden über Drittbroker abgeschlossen.

Darüber hinaus halten diese Broker die in den vorstehend genannten Bestandsaufstellungen dargelegten Sicherheiten. Die Fonds sind in Bezug auf alle Beträge einschließlich der Sicherheiten, die ihnen von diesen Brokern geschuldet werden, einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt.

Die Fonds tragen das Risiko für die Zahlungen der Erträge und Glatstellungenlösungen.

Die vom Fonds erhaltenen und gezahlten Sicherheiten und Einschusskonten sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands auf den Seiten 7 bis 482 aufgeführt.

Einschusskonto-Transaktionen mit Brokern werden zum Nettoinventarwert hinzuaddiert oder abgezogen.

13 TRANSAKTIONSKOSTEN

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 entstanden dem Fonds Transaktionskosten, namentlich Provisionen und Gebühren in Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, börsengehandelten Derivaten und anderen zulässigen Vermögenswerten. Hierin können beispielsweise Spannen zwischen Geld- und Briefkursen, an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, transaktionsbezogene Steuern sowie sonstige Marktgebühren enthalten sein.

| Fondsname | Währung | Summe Transaktions- kosten | % des durchschnitt- lichen NIW |
|---|---------|----------------------------------|---|
| American Resilience Fund | USD | 258 | 0,00 |
| Asia Equity Fund ¹ | USD | 87.843 | 0,11 |
| Asia Opportunity Fund | USD | 3.352.840 | 0,10 |
| Calvert Climate Aligned Fund ² | USD | 3.156 | 0,04 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ³ | USD | 2.829 | 0,04 |
| Calvert Global Equity Fund | USD | 25.270 | 0,07 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | EUR | 140.579 | 0,35 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | USD | 2.728 | 0,04 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | USD | 135.571 | 0,30 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | USD | 1.317 | 0,01 |
| Calvert US Equity Fund | USD | 179 | 0,00 |
| China A-Shares Fund | USD | 37.100 | 0,14 |
| Developing Opportunity Fund | USD | 75.416 | 0,08 |
| Emerging Leaders Equity Fund | USD | 1.578.643 | 0,21 |
| Europe Opportunity Fund | EUR | 132.115 | 0,01 |
| Global Brands Equity Income Fund | USD | 121.264 | 0,03 |
| Global Brands Fund | USD | 4.726.633 | 0,02 |
| Global Core Equity Fund | USD | 48.287 | 0,09 |
| Global Endurance Fund | USD | 38.035 | 0,11 |
| Global Insight Fund | USD | 521.948 | 0,07 |
| Global Opportunity Fund | USD | 3.970.805 | 0,03 |
| Global Permanence Fund | USD | 18.260 | 0,08 |
| Global Quality Fund | USD | 801.086 | 0,03 |
| Global Quality Select Fund ⁴ | USD | 318.029 | 0,04 |
| Global Stars Fund ⁵ | USD | 5.587 | 0,09 |
| Indian Equity Fund | USD | 125.342 | 0,07 |
| International Resilience Fund | USD | 126.132 | 0,18 |
| Japanese Equity Fund | JPY | 22.451.086 | 0,09 |
| Japanese Small Cap Equity Fund ⁶ | JPY | 585.901 | 0,08 |
| MENA Equity Fund ⁷ | USD | 17.675 | 0,18 |
| NextGen Emerging Markets Fund | EUR | 76.145 | 0,19 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | USD | 4.926 | 0,01 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 615.152 | 0,11 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 66.721 | 0,13 |
| Saudi Equity Fund | USD | 24.695 | 0,10 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 629.299 | 0,10 |
| Tailwinds Fund | USD | 1.871 | 0,03 |
| US Advantage Fund | USD | 1.153.765 | 0,03 |
| US Core Equity Fund | USD | 11.582 | 0,00 |
| US Growth Fund | USD | 1.278.242 | 0,04 |
| US Insight Fund | USD | 52.173 | 0,05 |
| US Value Fund | USD | 71.746 | 0,04 |
| Vitality Fund | USD | 1.578 | 0,04 |
| Calvert Global Green Bond Fund ⁸ | USD | 347 | 0,00 |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | USD | 0 | 0,00 |

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname | Währung | Summe Transaktions- kosten | % des durchschnitt- lichen NIW | Bezeichnung der Anlage | Marktwert (in USD) | % des Netto- vermögens |
|--|---------|----------------------------------|---|--|-----------------------|------------------------------|
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | EUR | 143 | 0,00 | European Fixed Income Opportunities Fund | | |
| Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund ⁹ | EUR | 91 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse N | 7.945.791 | 4,76 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 857 | 0,00 | | 7.945.791 | 4,76 |
| Emerging Markets Debt Fund | USD | 592 | 0,00 | Global Fixed Income Opportunities Fund | | |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 773.793 | 0,05 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund - Klasse N | 159.529.200 | 3,00 |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ¹⁰ | USD | 38 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Klasse N | 159.805.863 | 3,00 |
| Emerging Markets Local Income Fund | USD | 258.610 | 0,02 | | 319.335.063 | 6,00 |
| Euro Bond Fund | EUR | 787 | 0,00 | US Dollar Corporate Bond Fund | | |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 22.960 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse N | 258.233 | 0,19 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 4.538 | 0,00 | | 258.233 | 0,19 |
| Euro Strategic Bond Fund | EUR | 5.991 | 0,00 | Global Balanced Defensive Fund | | |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 548 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) | 625.482 | 1,51 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 24 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Klasse N | 762.012 | 1,85 |
| Floating Rate ABS Fund | EUR | 0 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) | 2.429.556 | 5,88 |
| Global Asset Backed Securities Fund | USD | 1.267 | 0,00 | | 3.817.050 | 9,24 |
| Global Bond Fund | USD | 3.605 | 0,00 | Global Balanced Fund | | |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 0 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) | 3.521.410 | 0,63 |
| Global Credit Fund | USD | 129 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Klasse N | 8.586.834 | 1,53 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 13.862 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) | 42.477.423 | 7,57 |
| Global High Yield Bond Fund | USD | 0 | 0,00 | | 54.585.667 | 9,73 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 40.708 | 0,00 | Global Balanced Income Fund | | |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | EUR | 189 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund - Klasse NH (EUR) | 526.679 | 0,41 |
| US Dollar Corporate Bond Fund | USD | 169 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund - Klasse N | 2.053.274 | 1,61 |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | USD | 48 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH (EUR) | 9.756.329 | 7,65 |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | USD | 0 | 0,00 | | 12.336.282 | 9,67 |
| US High Yield Bond Fund | USD | 0 | 0,00 | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | | |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | 0 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund - Klasse NH (EUR) | 83.156.443 | 3,33 |
| Global Balanced Defensive Fund | EUR | 12.909 | 0,04 | Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund - Klasse N | 23.582.300 | 0,95 |
| Global Balanced Fund | EUR | 330.666 | 0,06 | Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund - Klasse N | 10.367.804 | 0,42 |
| Global Balanced Income Fund | EUR | 69.560 | 0,06 | Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund - Klasse NH1 (EUR) | 54.933.138 | 2,20 |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | EUR | 256.305 | 0,01 | Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund - Klasse NH1 (EUR) | 401.462.023 | 16,10 |
| Global Balanced Sustainable Fund ¹¹ | EUR | 9.026 | 0,03 | Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund - Klasse N | 25.308.080 | 1,02 |
| Global Macro Fund | USD | 212.883 | 0,08 | Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund - Klasse NH (EUR) | 125.628.439 | 5,04 |
| Parametric Commodity Fund | USD | 220 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund - Klasse NH1 (EUR) | 26.043.889 | 1,04 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | USD | 0 | 0,00 | Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund - Klasse N | 123.293.244 | 4,94 |
| | | | | Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund - Klasse N | 162.047.705 | 6,50 |
| | | | | Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund - Klasse N | 77.412.063 | 3,10 |
| | | | | Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund - Klasse NH (EUR) | 26.055.264 | 1,04 |
| | | | | Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund - Klasse N | 121.547.490 | 4,87 |
| | | | | | 1.260.837.882 | 50,55 |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁵ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

⁶ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁷ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

⁸ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

⁹ Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

¹⁰ Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

¹¹ Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

Für Geschäfte mit festverzinslichen Instrumenten und Derivaten werden (mit Ausnahme von Futures) keine separaten Brokergebühren berechnet. Die Transaktionskosten sind im Transaktionspreis enthalten, der als „marked up“ bezeichnet wird. Sie sind Bestandteil des „Realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Anlagen“, der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen wird.

14 KREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN FONDS

Die Gesellschaft kann Überkreuzbeteiligungen zwischen Fonds innerhalb der Umbrella-Struktur eingehen.

Zum 31. Dezember 2025 hielten folgende Fonds Anteile anderer Fonds der Gesellschaft:

15 VERWÄSSERUNGSSCHUTZMASSNAHMEN

Wenn Anleger einen Fonds kaufen oder abstoßen, können beim potenziellen Kauf und Verkauf von Wertpapieren Handelskosten anfallen. Dazu zählen die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen, Brokergebühren, Transaktionskosten und Steuern. Diese Kosten werden dem Fonds berechnet und von allen Anteilhabern des Fonds getragen; die als Verwässerung bezeichnete Auswirkung kann die Anlagerenditen der verbleibenden Anteilhaber des Fonds beeinträchtigen.

Um die verbleibenden Anteilhaber vor einer Verwässerung zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft den NIW eines Fonds anpassen, um die geschätzten Transaktionskosten widerzuspiegeln. Dieser Vorgang wird als Swing Pricing bezeichnet.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

Übersteigt die Nettoanlagetätigkeit eines Fonds an einem Handelstag einen bestimmten Schwellenwert („Schwellenwert für Swing Pricing“), wird der NIW um einen Faktor („Swing-Faktor“) angepasst, und zwar bei Nettozeichnungen nach oben und bei Nettorücknahmen nach unten. In beiden Fällen wird der modifizierte oder „swing“ NIW ungeachtet der Richtung auf alle Transaktionen und nicht etwa auf die speziellen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion angewandt.

Der Swing-Faktor darf unter normalen Marktbedingungen bei keinem Fonds 2 % des NIW überschreiten. Liegen außerordentliche Umstände vor (z. B. bei angespannten Marktbedingungen oder Marktverwerfungen, die zu erhöhten Handelskosten führen, die über der Höchstgrenze von 2 % liegen), kann die Verwaltungsgesellschaft jedoch eine vorübergehende Erhöhung dieses Höchstwerts beschließen, um die Interessen der Anteilinhaber zu wahren.

Stand 31. Dezember 2025 wurde kein Swing verbucht.

Während des Berichtsjahres wurde das Swing Pricing auf alle Fonds mit Ausnahme der folgenden Fonds angewandt:

American Resilience Fund, Asia Opportunity Fund, Calvert Climate Aligned Fund, Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund, Calvert Global Equity Fund, Calvert US Equity Fund, Global Brands Equity Income Fund, Global Brands Fund, Global Insight Fund, Global Opportunity Fund, Global Permanence Fund, Global Quality Fund, Indian Equity Fund, Japanese Small Cap Equity Fund, MENA Equity Fund, NextGen Emerging Markets Fund, Tailwinds Fund, US Advantage Fund, US Growth Fund, Vitality Fund, Calvert Global High Yield Bond Fund, Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund, European Fixed Income Opportunities Fund, Floating Rate ABS Fund, Global Credit Fund, Global Fixed Income Opportunities Fund, Short Maturity Euro Corporate Bond Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund, Global Balanced Defensive Fund, Global Balanced Income Fund, Global Balanced Risk Control Fund of Funds.

16 SCHADLOSHALTUNG

Die Gesellschaft hat Vorkehrungen zur Schadloshaltung der Mitglieder des Verwaltungsrats und ihrer Dienstleistungserbringer (die „schadlos gehaltenen Parteien“) unter gewissen Umständen getroffen. Davon ausgenommen sind Fahrlässigkeit, vorsätzliche Unterlassung oder Betrug. Zu den Dienstleistungserbringern der Gesellschaft zählen die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die Unter-Anlageberater, die Depotbank, die Verwaltungs- und Zahlstelle, die Vertriebsstelle und die Register- und Transferstelle.

17 VERGÜTUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft haben jeweils Anspruch auf eine Vergütung zum Satz

von EUR 80.000 pro Jahr. Zusätzlich erhält das berufene Verwaltungsratsmitglied 10.000 Euro pro Jahr.

Die Verwaltungsgebühr wird verwendet, um die Honorare der nicht geschäftsführenden Mitglieder des Verwaltungsrats, einschließlich angemessener Auslagen, zu bezahlen. Die Honorare der nicht geschäftsführenden Mitglieder des Verwaltungsrats unterliegen in letzter Instanz der Genehmigung durch die Anteilinhaber der Gesellschaft.

18 RISIKEN DURCH EPIDEMIE/PANDEMIE/AUSBRÜCHE VON KRANKHEITEN

Die Performance der Anteile hängt von der Performance der Wertpapiere der Fonds ab, die auch durch die Auswirkungen von Epidemien, Pandemien oder Ausbrüchen von übertragbaren Krankheiten beeinträchtigt werden könnte. Zwecks Verstärkung der Bemühungen zur Eindämmung von Epidemien, Pandemien oder Ausbrüchen von übertragbaren Krankheiten können die Regierungen weltweit eine Reihe von Maßnahmen ergreifen, unter anderem die Einschränkung der Bewegungsfreiheit der Bewohner, die Aufforderung oder Verordnung von Arbeiten von zu Hause für Büroangestellte und das Verbot von öffentlichen Aktivitäten und Veranstaltungen. Eine längere Störung der Unternehmensabläufe könnte eine negative Auswirkung auf die Ertrags- und Vermögenslage haben. Die Performance der Anteile könnte insofern beeinträchtigt werden, als dass eine Epidemie, eine Pandemie oder ein Ausbruch von Krankheiten der Wirtschaft im Allgemeinen schadet.

19 FOLGEEREIGNISSE

Mit Wirkung vom 28. April 2026 soll der Morgan Stanley Investment Funds – Strategic Income Fund aufgelegt werden.

Nach dem Bilanzstichtag werden der Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Corporate Bond Fund und der Morgan Stanley Investment Funds – Quantactive Global Property Fund liquidiert.

Am 28. Februar 2026 starteten die Vereinigten Staaten und Israel überraschend Luftangriffe gegen verschiedene Einrichtungen und Städte im Iran, bei denen der oberste Führer Ali Chamenei und einige andere iranische Amtsträger ums Leben kamen, was zu weiteren geopolitischen Spannungen im Nahen Osten geführt hat. Der Verwaltungsrat hat eine Schätzung der potenziellen Auswirkungen dieser anhaltenden Militäraktionen auf die Gesellschaft vorgenommen und erachtet diese Ereignisse als Ereignisse, die nach dem Berichtszeitraum nicht berücksichtigungspflichtig sind. Es ist jedoch noch nicht absehbar, welche langfristigen Auswirkungen der Konflikt auf die Portfoliobestände in der Gesellschaft haben wird.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers

An die Anteilhaber
von Morgan Stanley Investment Funds
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) und aller ihrer Fonds geprüft, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, das Anlageportfolio für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr sowie die Anmerkungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze, enthält.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und ihrer jeweiligen Fonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISAs“) durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und ISA in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sind im Abschnitt „Pflichten des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind gemäß den vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants – IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – IESBA-Code) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von der Gesellschaft unabhängig und haben unseren anderen ethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen Genüge geleistet. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen

umfassen die Informationen für die Anteilhaber, den Bericht des Verwaltungsrats, Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter, die Anteils- und Nettovermögensstatistik, Zahl- und Informationsstellen, Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds, Anhang 2: Portfolioumsatz, Anhang 3: Unterberater, Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen, Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung, Anhang 6: Risikomessung und Gesamtrisiko, Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft, Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses gemäß den rechtlichen und regulatorischen Anforderungen in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresberichten verantwortlich. Ebenso obliegt dem Verwaltungsrat der Gesellschaft die Einrichtung eines internen Kontrollsystems, das er für geeignet erachtet, um die Erstellung des Abschlusses frei von wesentlichen Falschaussagen – sei es aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtum – zu gewährleisten.

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

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

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers (Fortsetzung) Zum 31. Dezember 2025

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

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

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- Die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- Die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit in Zusammenhang stehenden Offenlegungen.
- Die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen

unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die Gesellschaft oder einzelne Fonds (mit Ausnahme von Fonds, deren Schließung beschlossen wurde oder beabsichtigt ist) nicht mehr fortgeführt werden kann.

- Hinsichtlich der Fonds, deren Schließung beschlossen wurde oder beabsichtigt ist, ziehen wir unsere Schlüsse anhand dessen, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Nichtfortführung angemessen ist. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Offenlegungen, die beschreiben, dass der Abschluss auf der Basis erstellt wurde, dass die Unternehmenstätigkeit des Fonds nicht fortgeführt wird und die Gründe für dessen Anwendung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Prüfungsberichts des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen.
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

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

ERNST & YOUNG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol
Luxemburg, 9. April 2026

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS

Carine Feipel

Unabhängiges, nicht
geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied und
Vorsitzende
Luxemburg

Diane Hosie

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Susanne Van Dootingh

Unabhängiges, nicht
geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Belgien

Zoe Parish

Geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Morgan Stanley Investment
Management
Vereinigtes Königreich

Arthur Lev

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigte Staaten von Amerika

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

MSIM Fund Management (Ireland)

Limited

24-26 City Quay
Dublin 2
D02 NY19
Irland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Elaine Keenan

Managing Director
Morgan Stanley Investment
Management
Irland

Liam Miley

Unabhängiges, nicht
geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied und
Vorsitzender
Irland

Michael Hodson

Unabhängiges, nicht
geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Irland

Diane Hosie

Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Eimear Cowhey

Unabhängiges, nicht
geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Irland

Ruairi O'Healai

Managing Director
Morgan Stanley Investment
Management
Vereinigtes Königreich

Verwaltungsratsmitglieder und Dienstleistungsanbieter (Fortsetzung)

ANLAGEBERATER *

Morgan Stanley Investment Management Limited

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

ANLAGEUNTERBERATER

Morgan Stanley Investment Management Inc.

1585 Broadway
New York, NY 10036
Vereinigte Staaten von Amerika

Morgan Stanley Investment Verwaltungsgesellschaft

2 Central Boulevard
#22-01 West Tower
IOI Central Boulevard Towers
018916, Singapur

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd

24 Lombard Street
London EC3V 9AJ
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley Asia Limited

Level 46, International
Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hongkong

Morgan Stanley Saudi Arabia

Al Rashid Tower, Floor 10
Al Ma'ather Street
PO Box 66633
Riad 11586
Saudi-Arabien

Calvert Research and Management

2050 M Street NW
Washington, DC 20036
Vereinigte Staaten von Amerika

Eaton Vance Advisers International Ltd

125 Old Broad Street
London EC2N 1AR
Vereinigtes Königreich

Eaton Vance Management

One Post Office Square
Boston, MA 02109
Vereinigte Staaten von Amerika

Parametric Portfolio Associates, LLC

800 Fifth Avenue, Suite 2800
Seattle
WA 98104
Vereinigte Staaten von Amerika

Atlanta Capital Management Company, L.L.C.

1075 Peachtree Street NE, Suite 2100
Atlanta, GA 30309
Vereinigte Staaten von Amerika

Parametric SAS

61, rue de Monceau
Paris 75008
Frankreich

DELEGIERTER UNTERBERATER

Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd.

1-9-1, Higashi-Shinbashi,
Minato-ku
Tokio
Japan

GESELLSCHAFTSSITZ

6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE

MSIM Fund Management (Ireland) Limited

24-26 City Quay
Dublin 2
D02 NY19
Irland

UNTERVERTRIEBSSTELLE

Morgan Stanley Investment Management Limited

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

VERWAHRSTELLE UND DEPOTBANK

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

VERWALTER UND ZAHLSTELLE *

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

DOMIZILSTELLE

MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Luxembourg Branch

European Bank
and Business Centre
6B, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

REGISTRIER- UND TRANSFERSTELLE *

CACEIS Bank Luxembourg branch

5 Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

Ernst & Young S.A.

35E avenue
John F. Kennedy
L-1855
Luxemburg

RECHTSBERATER

Arendt & Medernach S. A.

41A avenue
John F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Luxemburg

WERTPAPIERVERLEIHSTELLE

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

European Bank
and Business Centre
6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Luxemburg

Die SICAV hat mit der Wertpapierverleihstelle Wertpapierleihverträge abgeschlossen, um an dem von der Wertpapierverleihstelle durchgeführten Programm für Wertpapierbeleihungen zu den üblichen Handelsbedingungen teilzunehmen.

GEGENPARTEI AUS WERTPAPIERLEIHE

JP Morgan Chase Bank N.A.

383 Madison Avenue
New York, NY 10179,
Vereinigte Staaten von Amerika

Die Gegenpartei aus Wertpapierleihe ist der alleinige Hauptkreditnehmer und Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte, der auch als der Hauptwertpapierverleiher der Fonds fungiert.

* Von der Verwaltungsgesellschaft delegiert.

Zahl- und Informationsstellen

Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft können von folgenden Zahl- und Informationsstellen bezogen werden

FRANKREICH

Caceis Bank SA

89-91 rue Gabriel Peri
92120
Montrouge
Frankreich

DEUTSCHLAND

Morgan Stanley Bank AG

Grosse Gallusstrasse 18
60312 Frankfurt am Main
Deutschland

HONGKONG

Morgan Stanley Asia Limited

30th Floor
Three Exchange Square
Central
Hongkong

ITALIEN

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella, 1
13900 Biella
Italien

State Street Bank International GmbH

Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A.

2 MAC
Via Benigno Crespi, 19/A
20159 Mailand
Italien

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

Piazza Tre Torri
320145 Mailand
Italien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

(Funktionen werden von der
Niederlassung in Mantova, Via
Verri, 14 wahrgenommen)
Piazza Salimbeni, 3
53100 Siena
Italien

All Funds Bank S.A. Italian Branch

Via Bocchetto, 6
20121 Mailand
Italien

CACEIS Bank Italy Branch

Piazza Cavour, 2
20121 Mailand
Italien

LUXEMBURG

J.P. Morgan SE

6 route de Treves
2633 Senningerberg
Luxemburg

PORTUGAL

Banco Electronico De Servicio Total S.A.

Praca Marques de Pombal
3A 3 1250-096
Lissabon
Portugal

SPANIEN

Jede in Spanien eingetragene
Vertriebsstelle fungiert als
Zahlstelle für die Gesellschaft
und eine Aufstellung dieser
Vertriebsstellen ist auf
www.cnmv.es verfügbar.

SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève

Zahlstelle
17, quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

REYL & CIE S.A

Schweizer Vertretung
4, rue du Rhone
1204 Genf
Schweiz

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Morgan Stanley Investment Management Limited

25 Cabot Square
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Die folgenden Beträge zeigen die den einzelnen Klassen der zum 31. Dezember 2025 geöffneten Fonds berechneten Gesamtaufwendungen. Sie werden nach Abzug gegebenenfalls erlassener Gebühren berechnet und als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens während des Berichtsjahres ausgedrückt. Für weitere Informationen zu den Aufwendungen, die den Fonds berechnet werden, wird auf die Seiten 486 bis 502 verwiesen. Nähere Einzelheiten zu während des Jahres vorgenommenen Änderungen an der Managementgebühr sind Anmerkung 4 zu entnehmen. Ausgewiesene Kostenquoten können sich aufgrund buchhalterischer Anpassungen und/oder signifikanter Schwankungen des Gesamtvermögens jeder Anteilsklasse innerhalb des Jahres von laufenden Kostenquoten unterscheiden.

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|---------------|-----------------------|--|---|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| American Resilience Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Z-USD | 0,81 | 0,81 |
| | AH-EUR | 1,86 | 1,87 | | A-EUR | 1,24 | 1,24 |
| | B-USD | 2,84 | 2,84 | | A-USD | 1,25 | 1,24 |
| | BH-EUR | 2,87 | 2,86 | | AH-USD | 1,27 | 1,26 |
| | C-USD | 2,60 | 2,64 | | B-EUR | 2,24 | 2,24 |
| | CH-EUR | 2,63 | 2,66 | | BH-USD | 2,27 | 2,27 |
| | I-USD | 0,89 | 0,89 | | C-EUR | 1,59 | 1,59 |
| Z-USD | 0,81 | 0,81 | CH-USD | 1,62 | 1,62 | | |
| Asia Equity Fund² | A-USD | 1,69 | 1,69 | I-EUR | 0,59 | 0,59 | |
| | B-USD | 2,69 | 2,69 | Z-EUR | 0,51 | 0,51 | |
| | I-USD | 0,99 | 0,99 | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 |
| | Z-USD | 0,91 | 0,91 | | A-EUR | 1,24 | 1,24 |
| Asia Opportunity Fund | A-USD | 1,89 | 1,89 | | AH-EUR | 1,26 | 1,26 |
| | A-EUR | 1,89 | 1,89 | | B-USD | 2,24 | 2,24 |
| | AH-EUR | 1,92 | 1,92 | | BH-EUR | 2,27 | 2,26 |
| | B-USD | 2,89 | 2,89 | | C-USD | 1,59 | 1,59 |
| | BH-EUR | 2,92 | 2,92 | | CH-EUR | 1,61 | 1,62 |
| | C-USD | 2,69 | 2,69 | | I-USD | 0,59 | 0,59 |
| | CH-EUR | 2,72 | 2,72 | | J-USD | 0,29 | 0,33 |
| | F-USD | 1,04 | 1,04 | | Z-USD | 0,51 | 0,51 |
| | I-USD | 0,99 | 0,99 | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | A-USD | 1,49 | 1,49 |
| | I-EUR | 0,99 | 0,99 | | A-EUR | 1,50 | 1,50 |
| IH-EUR | 1,02 | 1,02 | AH-EUR | | 1,51 | 1,51 | |
| IH-GBP | 1,01 | 1,02 | B-USD | | 2,49 | 2,49 | |
| J-USD | 0,81 | 0,85 | BH-EUR | | 2,51 | 2,52 | |
| J-GBP | 0,81 | 0,85 | C-USD | | 1,89 | 1,89 | |
| JH-GBP | 0,83 | 0,87 | CH-EUR | | 1,92 | 1,91 | |
| N-USD | 0,16 | 0,16 | I-USD | | 0,69 | 0,69 | |
| S-USD | 0,90 | 0,83 | J-USD | | 0,34 | 0,38 | |
| Z-USD | 0,91 | 0,91 | Z-USD | | 0,61 | 0,61 | |
| Z-EUR | 0,91 | 0,91 | ZH-EUR | 0,63 | 0,63 ¹ | | |
| Z-GBP | 0,89 | 0,89 | Calvert Sustainable US Equity Select Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 | |
| ZH-EUR | 0,93 | 0,94 | | A-EUR | 1,24 | 1,25 | |
| ZH-GBP | 0,93 | 0,94 | | AH-EUR | 1,27 | 1,27 | |
| ZH3-BRL | 0,94 | 0,94 | | B-USD | 2,24 | 2,24 | |
| Calvert Climate Aligned Fund³ | A-USD | 1,49 | | 1,49 | BH-EUR | 2,27 | 2,27 |
| | A-EUR | 1,49 | | 1,49 | C-USD | 1,59 | 1,59 |
| | AH-EUR | 1,52 | | 1,51 | CH-EUR | 1,61 | 1,62 |
| | B-USD | 2,49 | | 2,49 | I-USD | 0,58 | 0,59 |
| | BH-EUR | 2,52 | | 2,52 | Z-USD | 0,51 | 0,51 |
| | C-USD | 1,89 | | 1,89 | ZH-EUR | 0,54 | 0,54 ¹ |
| | CH-EUR | 1,91 | 1,92 | Calvert US Equity Fund | A-USD | 1,89 | 1,89 ¹ |
| | I-USD | 0,69 | 0,69 | | C-USD | 2,39 | 2,39 ¹ |
| Z-USD | 0,61 | 0,61 | I-USD | | 0,84 | 0,84 ¹ | |
| Z-USD | 0,61 | 0,61 | Z-USD | | 0,76 | 0,76 ¹ | |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund⁴ | A-USD | 1,49 | 1,49 | China A-Shares Fund | A-USD | 2,04 | 2,04 |
| | A-EUR | 1,49 | 1,50 | | AH-EUR | 2,07 | 2,07 |
| | AH-EUR | 1,51 | 1,51 | | B-USD | 3,04 | 3,04 |
| | B-USD | 2,49 | 2,49 | | BH-EUR | 3,06 | 3,07 |
| | BH-EUR | 2,52 | 2,52 | C-USD | 2,70 | 2,74 | |
| | C-USD | 1,89 | 1,89 | CH-EUR | 2,73 | 2,77 | |
| | CH-EUR | 1,92 | 1,91 | I-USD | 0,99 | 0,99 | |
| | I-USD | 0,69 | 0,69 | Z-USD | 0,91 | 0,91 | |
| Z-USD | 0,61 | 0,61 | | | | | |
| Calvert Global Equity Fund | A-USD | 1,99 | 1,99 | | | | |
| | I-USD | 0,89 | 0,89 | | | | |
| | J-USD ** | 0,45 ¹ | - | | | | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| Developing Opportunity Fund | A-USD | 2,29 | 2,29 | | FH-CHF | 0,96 | 0,97 |
| | A-EUR | 2,29 | 2,30 | | FH-EUR | 0,96 | 0,97 |
| | B-USD | 3,29 | 3,29 | | FHX-EUR | 0,96 | 0,97 |
| | C-USD | 2,94 | 2,94 | | FX-USD | 0,94 | 0,94 |
| | I-USD | 1,04 | 1,04 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | J-USD | 0,76 | 0,80 | | I-EUR | 0,94 | 0,94 |
| | NH-EUR | 0,18 | 0,19 | | IH-CHF | 0,96 | 0,97 |
| | Z-USD | 0,96 | 0,96 | | IH-EUR | 0,96 | 0,97 |
| Emerging Leaders Equity Fund | A-USD | 2,19 | 2,19 | | IH-SEK | 0,72 | 0,81 ¹ |
| | A-EUR | 2,19 | 2,19 | | IX-USD | 0,94 | 0,94 |
| | AH-EUR | 2,21 | 2,22 | | N-USD | 0,11 | 0,11 |
| | B-USD | 3,19 | 3,19 | | S-USD | 0,86 | 0,86 |
| | BH-EUR | 3,22 | 3,22 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 |
| | C-USD | 2,81 | 2,89 | | Z-EUR | 0,86 | 0,86 |
| | CH-EUR | 2,84 | 2,92 | | ZH-EUR | 0,88 | 0,89 |
| | I-USD | 0,99 | 0,99 | | ZH-GBP | 0,88 | 0,89 |
| | IH-EUR | 1,02 | 1,02 | | ZH-SEK | 0,72 | 0,81 ¹ |
| | N-USD | 0,16 | 0,16 | | ZH1-EUR ⁺ | - | 0,89 |
| | Z-USD | 0,91 | 0,91 | | ZH3-BRL | 0,88 | 0,89 |
| | ZH-EUR | 0,93 | 0,94 | | ZHR-GBP | 0,88 | 0,89 |
| | ZH-GBP | 0,94 | 0,94 | | ZX-USD | 0,86 | 0,86 |
| | ZH3-BRL | 0,93 | 0,94 | | | | |
| | Europe Opportunity Fund | A-EUR | 1,74 | 1,74 | Global Brands Horizon 2029 Fund⁵ | A-EUR ^{**} | 0,83 ¹ |
| AH-USD | | 1,76 | 1,77 | | B-EUR ^{**} | 1,84 ¹ | - |
| AR-EUR | | 1,74 | 1,74 | | C-EUR ^{**} | 1,05 ¹ | - |
| B-EUR | | 2,74 | 2,74 | | Z-EUR ^{**} | 0,32 ¹ | - |
| BR-EUR | | 2,74 | 2,74 | Global Core Equity Fund | A-USD | 1,59 | 1,59 |
| C-EUR | | 2,44 | 2,44 | | AH-EUR | 1,62 | 1,64 ¹ |
| CR-EUR | | 2,44 | 2,44 | | B-USD | 2,60 | 2,59 ¹ |
| I-EUR | | 0,94 | 0,94 | | BH-EUR | 2,63 | 2,64 ¹ |
| I-USD | | 0,94 | 0,94 | | C-USD | 2,04 | 2,03 ¹ |
| IH-USD | | 0,96 | 0,97 | | CH-EUR | 2,07 | 2,09 ¹ |
| N-EUR ⁺ | - | 0,11 | | I-USD | 0,74 | 0,74 | |
| Z-EUR | 0,86 | 0,86 | | Z-USD | 0,66 | 0,66 | |
| ZH-USD | 0,88 | 0,89 | Global Endurance Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | |
| Global Brands Equity Income Fund | A-USD | 1,99 | 1,99 | | A-EUR | 1,84 | 1,84 |
| | AHR-EUR | 2,02 | 2,02 | | B-USD | 2,84 | 2,84 |
| | AR-USD | 1,99 | 1,99 | | C-USD | 2,64 | 2,64 |
| | BHR-EUR | 3,02 | 3,02 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | BR-USD | 2,99 | 2,99 | | I-EUR | 0,94 | 0,94 |
| | CHR-EUR | 2,77 | 2,77 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 |
| | CR-USD | 2,74 | 2,74 | Global Insight Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 |
| | IR-USD | 1,04 | 1,04 | | A-EUR | 1,84 | 1,84 |
| | SRM-GBP | 0,66 | 0,66 ¹ | | AH-EUR | 1,86 | 1,87 |
| | Z-USD | 0,96 | 0,96 | | B-USD | 2,84 | 2,84 |
| | ZH-GBP | 0,99 | 0,99 | | BH-EUR | 2,87 | 2,87 |
| | ZHR-CHF | 0,99 | 0,99 | | C-USD | 2,64 | 2,64 |
| | ZHR-EUR | 0,98 | 0,99 | | CH-EUR | 2,66 | 2,67 |
| | ZHR-GBP | 0,98 | 0,99 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | ZR-USD | 0,96 | 0,96 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 |
| Global Brands Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | | ZH-EUR | 0,89 | 0,89 |
| | A-EUR | 1,84 | 1,84 | | ZH-GBP | 0,88 | 0,88 |
| | AH-CHF | 1,87 | 1,87 | Global Opportunity Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 |
| | AH-EUR | 1,87 | 1,87 | | A-EUR | 1,84 | 1,84 |
| | AH-SEK | 1,46 | 1,62 ¹ | | AH-EUR | 1,87 | 1,87 |
| | AHX-EUR | 1,87 | 1,87 | | B-USD | 2,84 | 2,84 |
| | AX-USD | 1,84 | 1,84 | | BH-EUR | 2,87 | 2,87 |
| | AX-EUR | 1,84 | 1,85 | | C-USD | 2,64 | 2,64 |
| | AYM-USD ^{**} | 1,82 ¹ | - | | CH-EUR | 2,67 | 2,67 |
| | B-USD | 2,84 | 2,84 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | B2YM-USD ^{**} | 2,82 ¹ | - | | I-EUR | 0,94 | 0,94 |
| | BH-EUR | 2,87 | 2,87 | | I-GBP | 0,94 | 0,94 |
| | BHX-EUR | 2,86 | 2,87 | | IH-EUR | 0,96 | 0,97 |
| | BX-USD | 2,84 | 2,84 | | IH1-AUD | 0,97 | 0,97 |
| | C-USD | 2,64 | 2,64 | | N-USD | 0,11 | 0,11 |
| CH-EUR | 2,67 | 2,67 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 | |
| F-USD | 0,94 | 0,94 | | Z-EUR | 0,86 | 0,86 | |
| | | | | ZH-EUR | 0,88 | 0,89 | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|---------------|-----------------------|-------------------|---|---------------|-----------------------|--------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| | ZH-SEK | 0,88 | 0,89 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | ZH3-BRL | 0,88 | 0,89 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 |
| Global Permanence Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | Japanese Equity Fund | A-JPY | 1,64 | 1,64 |
| | B-USD | 2,84 | 2,84 | | AH-USD | 1,67 | 1,67 |
| | C-USD | 2,64 | 2,64 | | B-JPY | 2,64 | 2,64 |
| | I-USD | 0,94 | 0,94 | | C-JPY | 2,44 | 2,44 |
| | Z-USD | 0,86 | 0,86 | | I-JPY | 0,94 | 0,94 |
| Global Quality Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | | Z-JPY | 0,86 | 0,86 |
| | AH-CHF | 1,86 | 1,86 | | ZH-EUR | 0,88 | 0,89 |
| | AH-EUR | 1,87 | 1,87 | Japanese Small Cap Equity Fund⁸ | A-JPY + | - | 2,14 |
| | AH-SGD | 1,86 | 1,87 | | I-JPY + | - | 0,94 |
| | AX-USD | 1,84 | 1,84 | | Z-JPY + | - | 0,86 |
| | B-USD | 2,84 | 2,84 | Japanese Small-Mid Cap Equity Fund⁹ | A-JPY ** | 2,14 ¹ | - |
| | BH-EUR | 2,87 | 2,87 | | B-JPY ** | 3,14 ¹ | - |
| | C-USD | 2,64 | 2,64 | | C-JPY ** | 2,74 ¹ | - |
| | CH-EUR | 2,66 | 2,67 | | I-JPY ** | 0,94 ¹ | - |
| | I-USD | 0,94 | 0,94 | | J-JPY ** | 0,56 ¹ | - |
| | I-EUR | 0,95 | 0,94 | | Z-JPY ** | 0,86 ¹ | - |
| | Z-USD | 0,86 | 0,86 | MENA Equity Fund¹⁰ | A-USD ** | 2,39 ¹ | - |
| | Z-GBP | 0,86 | 0,86 | | I-USD ** | 1,19 ¹ | - |
| | ZH-CHF | 0,89 | 0,89 | | Z-USD ** | 1,11 ¹ | - |
| | ZH-EUR | 0,88 | 0,89 | NextGen Emerging Markets Fund | A-EUR | 1,89 | 1,89 |
| | ZX-USD | 0,86 | 0,86 | | AX-EUR | 1,89 | 1,89 |
| Global Quality Select Fund⁶ | A-USD | 1,74 | 1,74 | | B-EUR | 2,89 | 2,89 |
| | A-EUR | 1,74 | 1,74 | | C-EUR | 2,69 | 2,69 |
| | AH-CHF | 1,78 | 1,78 | | I-EUR | 1,34 | 1,34 |
| | AH-EUR | 1,77 | 1,77 | | Z-EUR | 1,26 | 1,26 |
| | AH-SEK | 1,45 | 1,63 ¹ | Parametric Global Defensive Equity Fund | A-USD | 1,45 [*] | 1,41 ^{1*} |
| | B-USD | 2,74 | 2,74 | | AH-EUR | 1,48 [*] | 1,47 ^{1*} |
| | BH-EUR | 2,77 | 2,77 | | B-USD | 2,44 [*] | 2,41 ^{1*} |
| | C-USD | 2,43 | 2,54 | | BH-EUR | 2,47 [*] | 2,47 ^{1*} |
| | CH-EUR | 2,45 | 2,57 | | C-USD | 1,79 [*] | 1,77 ^{1*} |
| | I-USD | 0,84 | 0,84 | | CH-EUR | 1,82 [*] | 1,83 ^{1*} |
| | I-EUR | 0,84 | 0,84 | | Z-USD | 0,61 [*] | 0,61 ^{1*} |
| | IH-CHF | 0,86 | 0,86 | | ZH4-EUR | 0,64 [*] | 0,63 ^{1*} |
| | IH-EUR | 0,86 | 0,87 | | ZH4-GBP | 0,64 [*] | 0,63 ^{1*} |
| | IH-GBP | 0,86 | 0,87 | | ZH4X-EUR | 0,64 [*] | 0,63 ^{1*} |
| | IH-SEK | 0,72 | 0,81 ¹ | QuantActive Global Infrastructure Fund | A-USD | 1,49 | 1,72 |
| | IHX-EUR | 0,87 | 0,87 | | A-EUR | 1,49 | 1,72 |
| | J-USD | 0,61 | 0,65 | | AH-EUR | 1,51 | 1,75 |
| | JH-EUR | 0,63 | 0,68 | | B-USD | 2,49 | 2,73 |
| | JH-GBP | 0,63 | 0,68 | | BH-EUR | 2,52 | 2,75 |
| | JH-NOK + | - | 0,68 | | C-USD | 1,89 | 2,50 |
| | JH1-NOK ** | 0,63 ¹ | - | | CH-EUR | 1,91 | 2,52 |
| | JHX-EUR | 0,62 | 0,66 | | I-USD | 0,69 | 1,02 |
| | JX-USD | 0,61 | 0,65 | | IH-EUR | 0,71 | 1,04 |
| | Z-USD | 0,76 | 0,76 | | IHR-EUR | 0,71 | 1,06 |
| | Z-EUR ** | 0,75 ¹ | - | | N-USD | 0,10 | 0,10 |
| | Z-GBP ** | 0,76 ¹ | - | | Z-USD | 0,61 | 0,96 |
| | ZH-CHF | 0,79 | 0,78 | | ZH-EUR | 0,63 | 0,96 |
| | ZH-EUR | 0,78 | 0,79 | | ZX-USD | 0,61 | 0,95 |
| | ZH-GBP | 0,79 | 0,79 | QuantActive Global Property Fund | A-USD | 1,49 | 1,70 |
| | ZH-SEK | 0,72 | 0,81 ¹ | | AH-EUR | 1,52 | 1,74 |
| | ZX-USD | 0,76 | 0,76 | | AX-USD | 1,49 | 1,56 ¹ |
| Global Stars Fund⁷ | A-USD ** | 1,74 ¹ | - | | B-USD | 2,49 | 2,70 |
| | B-USD ** | 2,74 ¹ | - | | BH-EUR | 2,51 | 2,74 |
| | C-USD ** | 2,24 ¹ | - | | C-USD | 1,89 | 2,47 |
| | I-USD ** | 0,79 ¹ | - | | CH-EUR | 1,91 | 2,52 |
| | J-USD ** | 0,46 ¹ | - | | I-USD | 0,69 | 1,00 |
| | Z-USD ** | 0,71 ¹ | - | | J-USD | 0,36 | 0,72 ¹ |
| Indian Equity Fund | A-USD | 1,89 | 1,89 | | Z-USD | 0,61 | 0,96 |
| | B-USD | 2,89 | 2,89 | | ZH-EUR | 0,64 | 0,96 |
| | C-USD | 2,69 | 2,69 | Saudi Equity Fund | A-USD | 2,39 | 2,39 |
| | I-USD | 0,99 | 0,99 | | I-USD | 1,19 | 1,19 |
| | Z-USD | 0,91 | 0,91 | | Z-USD | 1,11 | 1,11 |
| International Resilience Fund | A-USD | 1,84 | 1,84 | | | | |
| | C-USD | 2,64 | 2,64 | | | | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|-----------------------|-----------------------|--|--|---|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | A-USD | 1,89 | 1,89 | | ZHX-GBP | 0,84 | 0,84 |
| | A-EUR | 1,89 | 1,90 ¹ | | ZX-USD | 0,81 | 0,81 |
| | B-USD | 2,89 | 2,89 | US Insight Fund | A-USD | 1,74 | 1,74 |
| | C-USD | 2,69 | 2,69 | | I-USD | 0,89 | 0,89 |
| | I-USD | 0,99 | 0,99 | Z-USD | 0,81 | 0,81 | |
| | I-EUR | 0,99 | 0,99 | US Permanence Fund | Z-USD | 0,81 | 0,81 |
| | N-USD | 0,16 | 0,16 | | US Value Fund | A-USD | 1,73 |
| | Z-USD | 0,91 | 0,91 | AH-EUR | | 1,73 | 1,73 |
| | Z-EUR | 0,91 | 0,90 | AH-GBP | | 1,72 | 1,73 |
| | Tailwinds Fund | A-USD | 1,99 | 1,99 | | C-USD | 1,98 |
| AH-EUR | | 2,01 | 2,02 | I-USD | | 0,79 | 0,79 |
| C-USD | | 2,59 | 2,59 | IH-EUR | | 0,82 | 0,82 |
| I-USD | | 0,89 | 0,89 | J-USD + | | - | 0,49 |
| IH-EUR | | 0,91 | 0,92 | N-USD + | | - | 0,11 |
| Z-USD | | 0,81 | 0,81 | Z-USD | 0,71 | 0,71 | |
| ZH-EUR | | 0,83 | 0,84 | Vitality Fund | A-USD | 2,14 | 2,14 |
| US Advantage Fund | A-USD | 1,64 | 1,64 | | I-USD | 0,94 | 0,94 |
| | A-EUR | 1,64 | 1,64 | | Z-USD | 0,86 | 0,86 |
| | AH-EUR | 1,67 | 1,67 | Calvert Global Green Bond Fund¹¹ | A-USD | 1,39 | 1,39 |
| | B-USD | 2,64 | 2,64 | | AH2-EUR | 1,42 | 1,43 ¹ |
| | BH-EUR | 2,67 | 2,67 | | B-USD | 2,39 | 2,39 |
| | C-USD | 2,44 | 2,44 | | BH2-EUR | 2,43 | 2,43 ¹ |
| | CH-EUR | 2,46 | 2,47 | | C-USD | 1,74 | 1,74 |
| | I-USD | 0,89 | 0,89 | | CH-EUR | 1,76 | 1,77 |
| | I-EUR | 0,89 | 0,89 | | CH2-EUR | 1,77 | 1,78 ¹ |
| | IH-EUR | 0,92 | 0,92 | | I-USD | 0,64 | 0,64 |
| IH-GBP | 0,91 | 0,92 | J-USD | | 0,36 | 0,40 | |
| N-USD | 0,11 | 0,11 | JH1-EUR | | 0,38 | 0,42 | |
| NH-EUR | 0,13 | 0,13 | Z-USD | | 0,56 | 0,56 | |
| Z-USD | 0,81 | 0,81 | ZH2-USD ** | | 0,58 ¹ | - | |
| Z-EUR | 0,81 | 0,81 | ZH2-GBP ** | 0,56 ¹ | - | | |
| ZH-EUR | 0,83 | 0,84 | Calvert Global High Yield Bond Fund | A-USD | 1,74 | 1,74 | |
| ZH-GBP | 0,84 | 0,84 | | AH-EUR | 1,78 | 1,79 | |
| ZH3-BRL | 0,84 | 0,84 | | I-USD | 0,79 | 0,79 | |
| ZHX-GBP | 0,83 | 0,84 | | IH-EUR | 0,82 | 0,82 | |
| ZX-USD | 0,81 | 0,81 | | Z-USD | 0,71 | 0,71 | |
| ZH-EUR | 0,72 | 0,73 | | ZH-EUR | 0,72 | 0,73 | |
| US Core Equity Fund | A-USD | 1,34 | 1,34 | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | A-EUR | 1,39 | 1,39 |
| | AH-EUR | 1,37 | 1,38 ¹ | | A-USD | 1,36 | 1,38 |
| | AYM-USD ** | 1,32 ¹ | - | | I-EUR | 0,64 | 0,64 |
| | B-USD | 2,35 | 2,33 ¹ | | Z-EUR | 0,56 | 0,56 |
| | B2YM-USD ** | 2,32 ¹ | - | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund¹² | A-EUR + | - | 1,39 |
| | BH-EUR | 2,38 | 2,39 ¹ | | A-USD + | - | 1,37 |
| | C-USD | 1,74 | 1,74 ¹ | | I-EUR + | - | 0,64 |
| | CH-EUR | 1,77 | 1,79 ¹ | | Z-EUR + | - | 0,56 |
| | I-USD | 0,64 | 0,64 | | Emerging Markets Corporate Debt Fund | A-USD | 1,69 |
| | Z-USD | 0,56 | 0,56 | A-EUR | | 1,69 | 1,70 |
| US Growth Fund | A-USD | 1,64 | 1,64 | AH-EUR | | 1,72 | 1,72 |
| | A-EUR | 1,64 | 1,64 | AHX-EUR | | 1,71 | 1,72 |
| | AH-EUR | 1,67 | 1,67 | AR-USD | | 1,69 | 1,69 |
| | AX-USD | 1,64 | 1,64 | AX-USD | | 1,69 | 1,69 |
| | AX-EUR | 1,64 | 1,64 | AX-EUR | | 1,69 | 1,69 |
| | B-USD | 2,64 | 2,64 | B-USD | | 2,69 | 2,69 |
| | BH-EUR | 2,67 | 2,67 | BH-EUR | | 2,72 | 2,72 |
| | C-USD | 2,44 | 2,44 | BHX-EUR | | 2,72 | 2,72 |
| | CH-EUR | 2,47 | 2,47 | BX-USD | | 2,69 | 2,69 |
| | F-USD | 0,94 | 0,94 | C-USD | | 2,39 | 2,39 |
| | I-USD | 0,89 | 0,89 | CH-EUR | | 2,41 | 2,42 |
| | I-EUR | 0,89 | 0,89 | CHX-EUR | | 2,42 | 2,41 |
| | IH-EUR | 0,92 | 0,92 | CX-USD | | 2,39 | 2,39 |
| | IX-USD | 0,89 | 0,89 | I-USD | 0,94 | 0,94 | |
| | N-USD | 0,11 | 0,11 | IH-EUR | 0,96 | 0,97 | |
| NH-EUR | 0,14 | 0,13 | N-USD | 0,11 | 0,11 | | |
| Z-USD | 0,81 | 0,81 | NH-EUR | 0,13 | 0,13 ¹ | | |
| ZH-EUR | 0,83 | 0,84 | | | | | |
| ZH3-BRL | 0,84 | 0,83 | | | | | |
| ZHX-EUR | 0,83 | 0,84 | | | | | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|---------------|-----------------------|-------------------|---|---------------|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| | SHX-EUR | 0,89 | 0,89 | | Z-GBP | 0,76 | 0,75 |
| | SX-USD ** | 0,50 ¹ | - | | ZH-CHF | 0,77 | 0,77 ¹ |
| | Z-USD | 0,86 | 0,86 | | ZH-EUR | 0,78 | 0,79 |
| | ZH-CHF | 0,88 | 0,88 ¹ | | ZH-GBP | 0,78 | 0,79 |
| | ZH-EUR | 0,88 | 0,89 | | ZH-NOK | 0,78 | 0,79 |
| | ZHX-EUR | 0,88 | 0,89 | | ZH3-BRL | 0,78 | 0,78 ¹ |
| Emerging Markets Debt Fund | A-USD | 1,64 | 1,64 | | ZHR-EUR | 0,78 | 0,79 |
| | A-EUR | 1,64 | 1,65 | | ZHR-GBP | 0,78 | 0,79 |
| | AH-EUR | 1,66 | 1,67 | | ZR-USD | 0,76 | 0,74 |
| | AHX-EUR | 1,66 | 1,67 | | ZR-GBP | 0,76 | 0,71 |
| | ARM-USD | 1,64 | 1,64 | Emerging Markets Fixed Income | | | |
| | AX-USD | 1,64 | 1,64 | Opportunities Fund¹³ | A-USD + | - | 1,64 |
| | AX-EUR | 1,65 | 1,64 | | A-EUR + | - | 1,65 |
| | AYM-USD ** | 1,64 ¹ | - | | AH-EUR + | - | 1,67 |
| | B-USD | 2,64 | 2,64 | | AHR-EUR + | - | 1,67 |
| | B2YM-USD ** | 2,64 ¹ | - | | B-USD + | - | 2,64 |
| | BH-EUR | 2,66 | 2,67 | | BH-EUR + | - | 2,67 |
| | BHX-EUR | 2,66 | 2,67 | | BHR-EUR + | - | 2,67 |
| | BX-USD | 2,64 | 2,64 | | C-USD + | - | 2,14 |
| | C-USD | 2,34 | 2,34 | | CH-EUR + | - | 2,17 |
| | CH-EUR | 2,37 | 2,37 | | CHR-EUR + | - | 2,17 |
| | CHX-EUR | 2,37 | 2,37 | | I-USD + | - | 0,89 |
| | CX-USD | 2,34 | 2,34 | | IH-EUR + | - | 0,91 |
| | I-USD | 0,84 | 0,84 | | Z-USD + | - | 0,81 |
| | IH-EUR | 0,86 | 0,87 | | ZH-EUR + | - | 0,84 |
| | NH-EUR | 0,13 | 0,13 ¹ | Emerging Markets Local Income Fund | A-USD | 1,64 | 1,59 |
| | Z-USD | 0,76 | 0,76 | | A-EUR | 1,65 | 1,59 |
| | Z-EUR ** | 0,74 ¹ | - | | AH-EUR | 1,67 | 1,66 ¹ |
| | ZH-EUR | 0,78 | 0,79 | | AHR-EUR | 1,66 | 1,66 ¹ |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | A-USD | 1,64 | 1,60 | | AR-USD | 1,64 | 1,59 |
| | A-EUR | 1,64 | 1,64 ¹ | | AR-EUR | 1,64 | 1,64 ¹ |
| | AH-EUR | 1,66 | 1,67 ¹ | | ARM-USD | 1,64 | 1,64 ¹ |
| | AHR-EUR ** | 1,66 ¹ | - | | B-USD | 2,64 | 2,64 ¹ |
| | AHYM-SGD ** | 1,67 ¹ | - | | BH-EUR | 2,66 | 2,67 ¹ |
| | AYM-USD ** | 1,64 ¹ | - | | BHR-EUR | 2,66 | 2,67 ¹ |
| | B-USD ** | 2,64 ¹ | - | | BR-USD | 2,64 | 2,64 ¹ |
| | BH-EUR ** | 2,67 ¹ | - | | C-USD | 2,34 | 2,34 ¹ |
| | BHR-EUR ** | 2,67 ¹ | - | | CH-EUR | 2,37 | 2,36 ¹ |
| | C-USD ** | 2,14 ¹ | - | | CHR-EUR | 2,36 | 2,37 ¹ |
| | CH-EUR ** | 2,17 ¹ | - | | CR-USD | 2,34 | 2,34 ¹ |
| | CHR-EUR ** | 2,17 ¹ | - | | I-USD | 0,84 | 0,84 |
| | I-USD | 0,84 | 0,84 | | IH-GBP | 0,79 | 0,80 |
| | I-EUR | 0,84 | 0,84 ¹ | | IR-USD | 0,84 | 0,84 |
| | IH-EUR | 0,86 | 0,87 ¹ | | J-USD | 0,43 | 0,46 |
| | IH-GBP | 0,86 | 0,86 ¹ | | J-EUR | 0,43 | 0,46 |
| | IHR-GBP | 0,87 | 0,86 ¹ | | J-GBP | 0,43 | 0,46 |
| | J-USD | 0,43 | 0,47 | | JH-GBP | 0,42 | 0,45 |
| | JH-EUR | 0,42 | 0,47 | | JHR-GBP | 0,42 | 0,45 |
| | JH-GBP | 0,42 | 0,47 | | N-USD | 0,11 | 0,11 ¹ |
| | JHR-EUR | 0,42 | 0,47 | | Z-USD | 0,76 | 0,76 |
| | JHR-GBP | 0,42 | 0,47 | | Z-EUR | 0,76 | 0,76 |
| | JR-USD | 0,43 | 0,47 | | ZH-EUR | 0,78 | 0,79 |
| | N-USD ** | 0,11 ¹ | - | | ZH-GBP | 0,79 | 0,79 |
| | S-USD | 0,61 | 0,61 ¹ | Euro Bond Fund | A-EUR | 1,04 | 1,04 |
| | S-GBP | 0,61 | 0,61 ¹ | | B-EUR | 2,04 | 2,04 |
| | SH-GBP | 0,63 | 0,64 ¹ | | C-EUR | 1,69 | 1,69 |
| | SH4-GBP ** | 0,50 ¹ | - | | I-EUR | 0,64 | 0,64 |
| | SH4R-GBP ** | 0,50 ¹ | - | | N-EUR | 0,12 | 0,11 |
| | SHR-EUR ** | 0,62 ¹ | - | | Z-EUR | 0,36 | 0,36 |
| | SHR-GBP | 0,63 | 0,64 ¹ | | ZX-EUR | 0,36 | 0,36 |
| | SHRM-GBP | 0,63 | 0,64 ¹ | Euro Corporate Bond Fund | A-EUR | 1,04 | 1,04 |
| | SR-USD | 0,61 | 0,61 ¹ | | A-USD | 1,05 | 1,02 |
| | SR-EUR | 0,73 | 0,77 ¹ | | AH-USD | 1,06 | 1,07 |
| | SR-GBP | 0,61 | 0,61 ¹ | | AX-EUR | 1,04 | 1,04 |
| | Z-USD | 0,76 | 0,76 | | AX-USD | 1,05 | 1,02 |
| | Z-EUR | 0,76 | 0,75 ¹ | | B-EUR | 2,04 | 2,04 |
| | | | | | BX-EUR | 2,04 | 2,04 |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|--|---------------|-----------------------|-------------------|--|---------------|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| | C-EUR | 1,69 | 1,69 | | JHX-EUR | 0,44 | 0,48 ¹ |
| | CX-EUR | 1,69 | 1,69 | | JHX-GBP | 0,44 | 0,48 ¹ |
| | F-EUR | 0,34 | 0,34 | | JX-USD | 0,42 | 0,46 ¹ |
| | FX-EUR | 0,34 | 0,34 | Global Asset Backed Securities Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 |
| | I-EUR | 0,64 | 0,64 | | A-EUR | 1,25 | 1,26 |
| | IX-EUR | 0,64 | 0,64 | | AH-EUR | 1,26 | 1,27 |
| | N-EUR | 0,11 | 0,11 | | AH-GBP | 1,27 | 1,27 |
| | NH-USD | 0,14 | 0,14 | | AH-SEK | 1,27 | 1,26 |
| | S-EUR | 0,34 | 0,34 | | AHR-EUR | 1,27 | 1,27 |
| | Z-EUR | 0,56 | 0,56 | | AHX-EUR | 1,26 | 1,27 |
| | ZH-CHF | 0,60 | 0,60 | | AR-USD | 1,24 | 1,24 |
| | ZH-USD | 0,58 | 0,59 | | B-USD | 2,24 | 2,24 |
| | ZHX-GBP | 0,59 | 0,59 | | BH-EUR | 2,27 | 2,27 |
| | ZX-EUR | 0,56 | 0,56 | | BHR-EUR | 2,26 | 2,27 |
| | | | | | BHX-EUR | 2,26 | 2,26 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | A-EUR | 1,04 | 1,04 | | C-USD | 1,84 | 1,84 |
| | AX-EUR | 1,04 | 1,04 | | CH-EUR | 1,87 | 1,87 |
| | B-EUR | 2,04 | 2,04 | | CHR-EUR | 1,87 | 1,87 |
| | BX-EUR | 2,04 | 2,04 | | CHX-EUR | 1,86 | 1,87 |
| | C-EUR | 1,69 | 1,69 | | CX-USD | 1,84 | 1,84 |
| | I-EUR | 0,64 | 0,64 | | FH-EUR | 0,56 | 0,59 |
| | N-EUR | 0,09 | 0,09 | | FHX-EUR | 0,56 | 0,59 |
| | Z-EUR | 0,56 | 0,56 | | I-USD | 0,69 | 0,69 |
| | | | | | IH-EUR | 0,71 | 0,72 |
| Euro Strategic Bond Fund | A-EUR | 1,04 | 1,04 | | IH-GBP | 0,71 | 0,71 ¹ |
| | AX-EUR | 1,04 | 1,04 | | IHX-EUR | 0,72 | 0,72 |
| | B-EUR | 2,04 | 2,04 | | N-USD | 0,11 | 0,11 |
| | BX-EUR | 2,04 | 2,04 | | NH-EUR | 0,13 | 0,14 |
| | C-EUR | 1,69 | 1,69 | | NH1-EUR | 0,13 | 0,14 |
| | CX-EUR | 1,69 | 1,69 | | SHX-EUR | 0,48 | 0,49 |
| | I-EUR | 0,64 | 0,64 | | SHX-GBP | 0,48 | 0,49 |
| | N-EUR | 0,11 | 0,11 | | SX-USD | 0,46 | 0,46 |
| | Z-EUR | 0,56 | 0,56 | | Z-USD | 0,61 | 0,61 |
| | | | | | Z-GBP | 0,61 | 0,61 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | A-EUR | 1,24 | 1,24 | | ZH-EUR | 0,63 | 0,64 |
| | AR-EUR | 1,24 | 1,24 | | ZH-SEK | 0,63 | 0,64 |
| | B-EUR | 2,24 | 2,24 | | ZH1-EUR | 0,63 | 0,64 |
| | BR-EUR | 2,24 | 2,24 | | ZHX-EUR | 0,63 | 0,64 |
| | C-EUR | 1,69 | 1,69 | | ZHX-GBP | 0,63 | 0,64 |
| | CR-EUR | 1,69 | 1,69 | | ZX-USD | 0,61 | 0,61 |
| | I-EUR | 0,63 | 0,63 | Global Bond Fund | A-USD | 1,04 | 1,04 |
| | IR-EUR | 0,62 | 0,64 | | AH-EUR | 1,06 | 1,07 |
| | J-EUR + | - | 0,40 | | AH2-CHF | 1,07 | 1,09 ¹ |
| | Z-EUR | 0,56 | 0,56 | | AH2-EUR | 1,07 | 1,08 ¹ |
| | ZR-EUR | 0,56 | 0,56 | | AH2-GBP | 1,08 | 1,07 ¹ |
| | | | | | AH2-USD | 1,08 | 1,08 ¹ |
| European High Yield Bond Fund | A-EUR | 1,09 | 1,09 | | AH2X-EUR | 1,07 | 1,08 ¹ |
| | AH-USD | 1,12 | 1,12 | | AHX-EUR | 1,07 | 1,07 |
| | AX-EUR | 1,09 | 1,09 | | AX-USD | 1,04 | 1,04 |
| | AX-USD | 1,08 | 1,10 | | B-USD | 2,04 | 2,04 |
| | B-EUR | 2,09 | 2,09 | | BH-EUR | 2,07 | 2,07 |
| | BX-EUR | 2,09 | 2,09 | | BH2-EUR | 2,08 | 2,08 ¹ |
| | C-EUR | 1,74 | 1,74 | | BH2X-EUR | 2,08 | 2,08 ¹ |
| | CX-EUR | 1,74 | 1,74 | | BHX-EUR | 2,06 | 2,07 |
| | I-EUR | 0,69 | 0,69 | | BX-USD | 2,04 | 2,04 |
| | I-USD ** | 0,68 ¹ | - | | C-USD | 1,69 | 1,69 |
| | IH-USD | 0,71 | 0,72 ¹ | | I-USD | 0,64 | 0,64 |
| | N-EUR | 0,11 | 0,11 | | IH2-CHF | 0,67 | 0,67 ¹ |
| | Z-EUR | 0,61 | 0,61 | | IH2-GBP | 0,68 | 0,67 ¹ |
| | ZH-USD | 0,63 | 0,63 | | IH2-USD | 0,66 | 0,66 ¹ |
| | ZHX-GBP | 0,62 | 0,62 | | N-USD | 0,11 | 0,11 |
| | ZX-EUR | 0,61 | 0,61 | | NH-EUR | 0,14 | 0,13 |
| | | | | | NH1-EUR | 0,13 | 0,13 |
| Floating Rate ABS Fund | A-EUR | 0,99 | 0,99 | | NH1-JPY | 0,13 | 0,14 |
| | I-EUR | 0,49 | 0,49 | | NH2-EUR | 0,12 | 0,13 ¹ |
| | J-EUR ** | 0,26 ¹ | - | | Z-USD | 0,56 | 0,56 |
| | Z-EUR | 0,41 | 0,41 | | | | |
| | | | | | | | |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 ¹ | | | | |
| | IHX-GBP ** | 0,71 ¹ | - | | | | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|---|---------------|-----------------------|-------------------|--|---------------|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| | Z-EUR *** | 0,56 ¹ | – | | ZH-CHF | 0,59 | 0,59 |
| | ZH-EUR | 0,59 | 0,59 | | ZH-EUR | 0,59 | 0,59 |
| | ZH1-EUR | 0,59 | 0,59 | | ZH-GBP | 0,58 | 0,56 ¹ |
| | ZH2-CHF | 0,57 | 0,58 ¹ | | ZH3-BRL | 0,58 | 0,59 |
| | ZH2-EUR | 0,57 | 0,58 ¹ | | ZHR-GBP | 0,58 | 0,59 |
| | ZH2-USD | 0,59 | 0,59 ¹ | | ZX-USD | 0,56 | 0,56 |
| | ZH2-GBP | 0,58 | 0,56 ¹ | Global High Yield Bond Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 |
| | ZH2-SGD ** | 0,60 ¹ | – | | A-EUR | 1,24 | 1,25 |
| Global Convertible Bond Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 | | AH-EUR | 1,27 | 1,27 |
| | A-EUR | 1,24 | 1,24 | | AHRM-ZAR | 1,27 | 1,26 |
| | AH-CHF | 1,27 | 1,27 | | AHX-EUR | 1,27 | 1,27 |
| | AH-EUR | 1,27 | 1,27 | | AR-USD | 1,24 | 1,24 |
| | B-USD | 2,24 | 2,24 | | ARM-USD | 1,24 | 1,24 |
| | BH-EUR | 2,27 | 2,27 | | AX-USD | 1,24 | 1,24 |
| | CH-EUR | 1,87 | 1,87 | | B-USD | 2,24 | 2,24 |
| | I-USD | 0,79 | 0,79 | | BH-EUR | 2,27 | 2,27 |
| | IH-EUR | 0,82 | 0,82 | | BHX-EUR | 2,27 | 2,27 |
| | N-USD | 0,10 | 0,11 | | BX-USD | 2,24 | 2,24 |
| | NH-CHF + | – | 0,13 | | C-USD | 1,84 | 1,84 |
| | SX-USD | 0,50 | 0,51 ¹ | | CH-EUR | 1,87 | 1,87 |
| | Z-USD | 0,71 | 0,71 | | CHX-EUR | 1,87 | 1,86 |
| | Z-EUR | 0,71 | 0,71 ¹ | | CX-USD | 1,84 | 1,84 |
| | ZH-CHF | 0,73 | 0,74 | | I-USD | 0,79 | 0,79 |
| | ZH-EUR | 0,74 | 0,74 | | IX-USD | 0,79 | 0,79 |
| | ZH-GBP | 0,73 | 0,74 | | N-USD | 0,10 | 0,11 |
| | ZHX-EUR | 0,74 | 0,73 | | NH1-EUR | 0,13 | 0,13 ¹ |
| Global Credit Fund | A-USD | 1,04 | 1,04 | | Z-USD | 0,71 | 0,71 |
| | A-EUR | 1,04 | 1,04 | | ZH-EUR | 0,74 | 0,74 |
| | B-USD | 2,04 | 2,04 | | ZH-GBP ** | 0,72 ¹ | – |
| | C-USD | 1,69 | 1,69 | | ZH1-EUR | 0,74 | 0,73 ¹ |
| | I-USD | 0,64 | 0,64 | | ZHRM-GBP ** | 0,73 ¹ | – |
| | Z-USD | 0,56 | 0,56 | Short Maturity Euro Bond Fund | A-EUR | 1,04 | 1,04 |
| | ZH-GBP | 0,59 | 0,59 | | B-EUR | 2,04 | 2,04 |
| | ZH1X-GBP | 0,59 | 0,59 | | C-EUR | 1,69 | 1,69 |
| | ZH2-GBP | 0,57 | 0,56 ¹ | | I-EUR | 0,36 | 0,36 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 | | N-EUR | 0,11 | 0,11 |
| | A-EUR | 1,24 | 1,24 | | NH-USD + | – | 0,14 |
| | AH-AUD | 1,27 | 1,27 | | Z-EUR | 0,28 | 0,28 |
| | AH-CHF | 1,27 | 1,27 | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | A-EUR | 0,69 | 0,69 |
| | AH-EUR | 1,27 | 1,27 | | I-EUR | 0,36 | 0,36 |
| | AHR-EUR | 1,27 | 1,27 | | Z-EUR | 0,28 | 0,28 |
| | AHX-EUR | 1,27 | 1,27 | US Dollar Corporate Bond Fund | A-USD | 1,04 | 1,04 |
| | AR-USD | 1,24 | 1,24 | | I-USD | 0,54 | 0,54 |
| | ARM-USD | 1,24 | 1,24 | | N-USD | 0,11 | 0,11 |
| | AX-USD | 1,24 | 1,24 | | NH-EUR | 0,13 | 0,13 |
| | AX-EUR | 1,24 | 1,24 | | Z-USD | 0,46 | 0,46 |
| | B-USD | 2,24 | 2,24 | | ZH-EUR | 0,48 | 0,49 |
| | BH-EUR | 2,27 | 2,27 | US Dollar Short Duration Bond Fund | A-USD | 0,74 | 0,74 |
| | BHR-EUR | 2,27 | 2,27 | | I-USD | 0,39 | 0,39 |
| | BHX-EUR | 2,27 | 2,27 | | N-USD | 0,09 | 0,10 |
| | BX-USD | 2,24 | 2,24 | | Z-USD | 0,31 | 0,31 |
| | C-USD | 1,69 | 1,69 | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | A-USD | 1,24 | 1,24 |
| | CH-EUR | 1,72 | 1,72 | | AH-EUR | 1,27 | 1,27 |
| | CHR-EUR | 1,72 | 1,72 | | AR-USD | 1,24 | 1,24 |
| | CHX-EUR | 1,72 | 1,72 | | AX-USD | 1,24 | 1,24 |
| | CX-USD | 1,69 | 1,69 | | BH-EUR | 2,27 | 2,27 |
| | I-USD | 0,64 | 0,64 | | C-USD | 1,54 | 1,54 |
| | IH-EUR | 0,67 | 0,67 | | CH-EUR | 1,56 | 1,56 |
| | IR-USD | 0,64 | 0,64 | | CX-USD | 1,54 | 1,54 |
| | IX-USD | 0,64 | 0,64 | | I-USD | 0,59 | 0,59 |
| | N-USD | 0,11 | 0,11 | | N-USD | 0,11 | 0,09 |
| | NH-EUR | 0,13 | 0,14 | | Z-USD | 0,51 | 0,51 |
| | NH-JPY | 0,13 | 0,14 | | ZH-EUR | 0,53 | 0,54 |
| | NH-SGD | 0,13 | 0,14 | | ZM-USD | 0,51 | 0,51 |
| | Z-USD | 0,56 | 0,56 | | | | |
| | Z-EUR ** | 0,56 ¹ | – | | | | |

Anhang 1: Aufwendungen für den Fonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | | Fondsname | Anteilsklasse | Gesamtkostenquote (%) | |
|--|---------------|-----------------------|-------------------|--|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 | | | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| US High Yield Bond Fund | A-USD | 1,43 | 1,40 | | Z-EUR | 0,71 | 0,71 |
| | AH-EUR | 1,45 | 1,40 | | ZH-USD | 0,72 | 0,72 |
| | AM-USD | 1,43 | 1,40 | | ZR-EUR | 0,69 | 0,70 |
| | C-USD | 1,93 | 1,90 | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | A-EUR | 2,34 | 2,36 |
| | CM-USD | 1,93 | 1,90 | | A-USD | 2,36 | 2,36 |
| | I-USD | 0,79 | 0,79 | | AH-USD | 2,36 | 2,38 |
| | IM-USD | 0,79 | 0,79 | | B-EUR | 3,34 | 3,36 |
| | Z-USD | 0,71 | 0,71 | | C-EUR | 3,04 | 3,06 |
| | ZH-EUR | 0,73 | 0,73 | | CH-USD | 3,06 | 3,08 |
| | ZH-GBP | 0,63 | 0,70 | | I-EUR | 1,09 | 1,11 |
| | | | | | IH-USD | 1,11 | 1,13 |
| | | | Z-EUR | | 1,05 | 1,07 | |
| | | | ZH-GBP | | 1,07 | 1,09 | |
| | | | ZH3-BRL | | 1,07 | 1,09 | |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | A-USD | 1,49 | 1,49 | Global Balanced Sustainable Fund¹⁴ | A-EUR + | - | 1,74 |
| | A-EUR | 1,49 | 1,50 | | B-EUR + | - | 2,74 |
| | AH-EUR | 1,52 | 1,52 | | C-EUR + | - | 2,24 |
| | AR-USD | 1,49 | 1,49 | | I-EUR + | - | 0,79 |
| | AX-USD | 1,49 | 1,49 | | Z-EUR + | - | 0,71 |
| | BH-EUR | 2,51 | 2,52 | Global Macro Fund | A-USD | 1,80 | 1,80 |
| | C-USD | 1,94 | 1,94 | | AH-EUR | 1,79 | 1,84 |
| | CH-EUR | 1,97 | 1,97 | | C-USD | 2,30 | 2,30 |
| | CX-USD | 1,94 | 1,94 | | I-USD | 0,99 | 0,99 |
| | I-USD | 0,69 | 0,69 | | Z-USD | 0,91 | 0,91 |
| | J-USD | 0,34 | 0,40 | ZH-JPY | 0,94 | 0,94 | |
| | JH-EUR | 0,38 | 0,43 | Parametric Commodity Fund | A-USD | 1,64 | 1,64 ¹ |
| | N-USD | 0,11 | 0,10 | | B-USD | 2,64 | 2,64 ¹ |
| | Z-USD | 0,61 | 0,61 | | C-USD | 2,09 | 2,09 ¹ |
| | | | I-USD | | 0,74 | 0,74 ¹ | |
| | | | J-USD ** | | 0,11 ¹ | - | |
| Global Balanced Defensive Fund | A-EUR | 1,24 | 1,24 | Z-USD | 0,66 | 0,66 ¹ | |
| | B-EUR | 2,24 | 2,24 | Systematic Liquid Alpha Fund | A-USD | 1,89 | 1,89 ¹ |
| | C-EUR | 1,69 | 1,94 | | I-USD | 0,84 | 0,84 ¹ |
| | Z-EUR | 0,51 | 0,51 | | I-EUR | 0,82 | 0,83 ¹ |
| | | | IH-EUR | | 0,86 | 0,87 ¹ | |
| | | | IH-GBP | | 0,86 | 0,87 ¹ | |
| | | | J-USD | | 0,46 | 0,50 ¹ | |
| | | | J-GBP | | 0,46 | 0,49 ¹ | |
| Global Balanced Fund | A-EUR | 1,74 | 1,74 | JH-EUR | 0,48 | 0,52 ¹ | |
| | AH-USD | 1,77 | 1,77 | JH-GBP | 0,48 | 0,52 ¹ | |
| | B-EUR | 2,74 | 2,74 | JHR-EUR ** | 0,47 ¹ | - | |
| | C-EUR | 2,29 | 2,44 | JHR-GBP ** | 0,46 ¹ | - | |
| | I-EUR | 0,79 | 0,78 | JR-USD ** | 0,47 ¹ | - | |
| | IH-USD | 0,81 | 0,82 | N-USD | 0,11 | 0,11 ¹ | |
| | Z-EUR | 0,71 | 0,71 | Z-USD | 0,76 | 0,76 ¹ | |
| Global Balanced Income Fund | A-EUR | 1,74 | 1,74 | Z-EUR | 0,75 | 0,75 ¹ | |
| | AHR-USD | 1,77 | 1,77 | ZH-EUR | 0,78 | 0,78 ¹ | |
| | AHRM-AUD | 1,76 | 1,77 | ZH-GBP | 0,78 | 0,78 ¹ | |
| | AHRM-USD | 1,77 | 1,77 | | | | |
| | AR-EUR | 1,74 | 1,74 | | | | |
| | AYM-EUR ** | 1,72 ¹ | - | | | | |
| | BR-EUR | 2,74 | 2,74 | | | | |
| | CHR-USD | 2,33 | 2,47 | | | | |
| | CR-EUR | 2,29 | 2,44 | | | | |
| | I-EUR | 0,79 | 0,79 | | | | |
| | IH-USD | 0,82 | 0,82 | | | | |
| | IHR-USD | 0,81 | 0,82 | | | | |
| | IR-EUR | 0,79 | 0,79 | | | | |

¹ Annualisierte Gesamtkostenquote vom Datum der Auflegung bis zum Jahresende (Dezember) für aufgelegte Anteilsklassen bzw. vom Datum der erneuten Aktivierung bis zum Jahresende (Dezember) für Anteilsklassen, die während des Jahres geschlossen und erneut geöffnet. Nähere Einzelheiten zum Auflegungstermin der Anteilsklasse sind Anmerkung 1 zu entnehmen.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

⁵ Der Fonds wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

⁶ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁷ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

⁸ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁹ Der Fonds wurde am 27. August 2025 aufgelegt.

¹⁰ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

¹¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

¹² Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

¹³ Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

¹⁴ Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

* Synthetische Gesamtkostenquote.

** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 aufgelegt.

*** Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2025 reaktiviert.

+ Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Anhang 2: Portfolioumsatz (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Portfolioumsatz (in %)* | Fondsname | Portfolioumsatz (in %)* |
|---|-------------------------|--|-------------------------|
| Aktienfonds | | Rentenfonds | |
| American Resilience Fund | 80,61 | Calvert Global Green Bond Fund ¹⁰ | 43,26 |
| Asia Equity Fund ¹ | (19,55) | Calvert Global High Yield Bond Fund | 82,17 |
| Asia Opportunity Fund | (12,08) | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | 140,54 |
| Calvert Climate Aligned Fund ² | 87,32 | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund ¹¹ | 244,02 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ³ | 73,82 | Emerging Markets Corporate Debt Fund | 3,47 |
| Calvert Global Equity Fund | 74,83 | Emerging Markets Debt Fund | 84,94 |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | 56,00 | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | 112,55 |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | 59,77 | Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ¹² | 28,86 |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | 62,02 | Emerging Markets Local Income Fund | 32,60 |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | 86,96 | Euro Bond Fund | 46,29 |
| Calvert US Equity Fund | 31,43 | Euro Corporate Bond Fund | 58,40 |
| China A-Shares Fund | 91,22 | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | 29,06 |
| Developing Opportunity Fund | 28,97 | Euro Strategic Bond Fund | 37,16 |
| Emerging Leaders Equity Fund | 77,11 | European Fixed Income Opportunities Fund | 113,36 |
| Europe Opportunity Fund | (30,40) | European High Yield Bond Fund | 52,45 |
| Global Brands Equity Income Fund | 40,80 | Floating Rate ABS Fund | 36,23 |
| Global Brands Fund | 43,30 | Global Asset Backed Securities Focused Fund | (12,34) |
| Global Brands Horizon 2029 Fund ⁴ | (22,46) | Global Asset Backed Securities Fund | (9,35) |
| Global Core Equity Fund | 23,98 | Global Bond Fund | (17,77) |
| Global Endurance Fund | 276,17 | Global Convertible Bond Fund | 26,06 |
| Global Insight Fund | 64,18 | Global Credit Fund | 56,71 |
| Global Opportunity Fund | (21,23) | Global Fixed Income Opportunities Fund | 12,17 |
| Global Permanence Fund | 150,05 | Global High Yield Bond Fund | 35,55 |
| Global Quality Fund | 57,45 | Short Maturity Euro Bond Fund | (43,35) |
| Global Quality Select Fund ⁵ | 52,90 | Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | 139,50 |
| Global Stars Fund ⁶ | 53,74 | US Dollar Corporate Bond Fund | 172,39 |
| Indian Equity Fund | (15,50) | US Dollar Short Duration Bond Fund | 41,37 |
| International Resilience Fund | 51,36 | US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | (15,94) |
| Japanese Equity Fund | 35,60 | US High Yield Bond Fund | 28,90 |
| Japanese Small Cap Equity Fund ⁷ | 134,94 | US High Yield Middle Market Bond Fund | 21,50 |
| Japanese Small-Mid Cap Equity Fund ⁸ | 52,27 | | |
| MENA Equity Fund ⁹ | 36,41 | Strukturierungsfonds | |
| NextGen Emerging Markets Fund | 43,77 | Global Balanced Defensive Fund | 163,39 |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | (23,66) | Global Balanced Fund | 267,68 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | 107,35 | Global Balanced Income Fund | 249,66 |
| QuantActive Global Property Fund | 150,35 | Global Balanced Risk Control Fund of Funds | 208,86 |
| Saudi Equity Fund | 43,79 | Global Balanced Sustainable Fund ¹³ | 140,92 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | 23,89 | | |
| Tailwinds Fund | 155,99 | Alternative Investmentfonds | |
| US Advantage Fund | 89,29 | Global Macro Fund | 154,87 |
| US Core Equity Fund | 22,93 | Parametric Commodity Fund | (62,79) |
| US Growth Fund | 64,98 | Systematic Liquid Alpha Fund | (151,41) |
| US Insight Fund | 85,93 | | |
| US Permanence Fund | 144,17 | | |
| US Value Fund | 171,72 | | |
| Vitality Fund | 58,10 | | |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

⁴ Der Fonds wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

⁵ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁶ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

⁷ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁸ Der Fonds wurde am 27. August 2025 aufgelegt.

⁹ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

¹⁰ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

¹¹ Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

¹² Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

¹³ Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

Die Umsatzdaten des Portfolios wurden wie folgt berechnet:

$$\frac{\text{Summe der Wertpapiertransaktionen (Käufe und Verkäufe)*} - \text{Summe der Transaktionen mit Fondsanteilen (Zeichnungen und Rücknahmen)} \times 100}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}}$$

* Die An- und Verkäufe umfassen keine Wertpapiere, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger aufweisen sowie Wertpapiere, die in Zusammenhang mit Morgan Stanley Liquidity Funds stehen.

Anhang 3: Unterberater (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Liste der Unteranlageberater (gemeinsam mit dem Prospekt mit Datum vom September 2025 zu lesen). Morgan Stanley Investment Management Limited handelt als Anlageberater für sämtliche Fonds. In Fällen, in denen der Anlageberater Verantwortlichkeiten delegiert hat, werden die Fonds von den folgenden Unteranlageberatern beraten.

| Fondsname | Unterberater |
|---|--|
| Aktiefonds | |
| Morgan Stanley Investment Funds American Resilience Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Asia Equity Fund ¹ | Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Asia Limited |
| Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Climate Aligned Fund ² | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ³ | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global Equity Fund | Eaton Vance Advisers International Ltd |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable US Equity Select Fund | Calvert Research and Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert US Equity Fund | Atlanta Capital Management Company, LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds China A-shares Fund | Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds Developing Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company and Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Equity Income Fund | Parametric S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Horizon 2029 Fund ⁴ | Parametric S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Core Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Endurance Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund | Morgan Stanley Asia Limited, Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Permanence Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Quality Select Fund ⁵ | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Stars Fund ⁶ | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Indian Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company |
| Morgan Stanley Investment Funds International Resilience Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund | Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited als Unteranlageverwalter, der seine Befugnisse an Mitsubishi UFJ Asset Management Co., Ltd übertragen hat |
| Morgan Stanley Investment Funds Japanese SmallMid Cap Equity Fund ⁷ | Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Limited |
| Morgan Stanley Investment Funds MENA Equity Fund ⁸ | Morgan Stanley Saudi Arabia |
| Morgan Stanley Investment Funds NextGen Emerging Markets Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Parametric Global Defensive Equity Fund | Parametric Portfolio Associates LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds QuantActive Global Infrastructure Fund | Parametric S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds QuantActive Global Property Fund | Parametric S.A.S. |
| Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund | Morgan Stanley Saudi Arabia |
| Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Tailwinds Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Core Equity Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Insight Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Permanence Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Value Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Vitality Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Rentenfonds | |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global Green Bond Fund ⁹ | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Global High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Local Income Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |

Anhang 3: Unterberater (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Unterberater |
|---|---|
| Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Floating Rate ABS Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Focused Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Asset Backed Securities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Convertible Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Credit Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund | Keine |
| Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds US High Yield Middle Market Bond Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Strukturierungsfonds | |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Morgan Stanley Investment Management Inc. |
| Alternative Investmentfonds | |
| Morgan Stanley Investment Funds Global Macro Fund | Eaton Vance Management |
| Morgan Stanley Investment Funds Parametric Commodity Fund | Parametric Portfolio Associates LLC |
| Morgan Stanley Investment Funds Systematic Liquid Alpha Fund | Morgan Stanley Investment Management Inc. |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

⁴ Der Fonds wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

⁵ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁶ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

⁷ Der Fonds wurde am 27. August 2025 aufgelegt.

⁸ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

⁹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit beschließen, für einige oder alle Fonds währungsgesicherte Anteilsklassen auszugeben.

Anteilsklassen mit Währungsabsicherung versuchen, das Währungsengagement der Anteilinhaber bei Währungen zu reduzieren, bei denen es sich nicht um die Währung handelt, auf die die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung (die „Währung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung“) jeweils lautet. Der Absicherungsprozess gestaltet sich jeweils unterschiedlich und hängt von der Art des Fonds ab, für den die Anteilsklasse mit Währungsabsicherung ausgegeben wurde, sowie von der Absicherungsstrategie, die gemäß dem Prospekt für alle Anteilsklassen mit Währungsabsicherung des betreffenden Fonds verfolgt wird. Es gibt folgende Arten von Anteilsklassen mit Währungsabsicherung:

NIW-abgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H“) um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu ihrer Anlagewährungen abgesichert.

Portfolioabgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H1“) um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Anlagewährungen des Fonds zu reduzieren. Dabei werden die Anlagewährungen des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu ihrer Referenzwährung abgesichert.

Indexabgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H2“)

Indexabgesicherte Anteilsklassen verwenden Hedgingstrategien, um die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der Währung der abgesicherten Anteilsklasse und den Währungen des Benchmarkindex des Fonds zu reduzieren („Indexwährungen“). Dabei werden die Indexwährungen des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zur Referenzwährung oder Anlagewährung der Fonds abgesichert.

NIW-abgesichert (nicht lieferbare Währungen) Die Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H3“) versuchen, die Sensibilität gegenüber Währungsschwankungen zwischen der nicht lieferbaren Währung der abgesicherten Anteilsklasse und der Referenzwährung des Fonds zu reduzieren. Dabei wird die Referenzwährung des Fonds gegen die Währung der abgesicherten Anteilsklasse ohne Bezug zu ihren Anlagewährungen abgesichert. Da die Währung der abgesicherten Anteilsklasse nicht lieferbar ist, lautet die Anteilsklasse für Zeichnungen und Rücknahmen in einer anderen Währung als die Währung der abgesicherten Anteilsklasse.

Teilweise abgesicherte Anteilsklassen (Anteilsklassen-Unterkennung „H4“)

Dies soll das Währungsrisiko zwischen dem Engagement des Fonds bei auf harte Währung lautenden Wertpapieren und der Währung der Anteilsklasse reduzieren. Dies soll bei nicht auf USD lautenden Anteilsklassen des Parametric Global Defensive Equity Fund, der darauf abzielt, 50 % des Portfolios in Barmitteläquivalente zu investieren und neu ausgerichtet wird, wenn die Gewichtung um mehr als 5 % abweicht, das Währungsrisiko zwischen der Währung der Anteilsklasse und dem Engagement des Fonds bei den auf USD lautenden Barmitteläquivalenten reduzieren.

Zwischen den verschiedenen Anteilsklassen desselben Fonds gibt es keine Haftungstrennung. Daher besteht unter bestimmten Bedingungen ein geringes Risiko, dass bestimmte Transaktionen für eine abgesicherte Anteilsklasse zu Verbindlichkeiten führen, die die Vermögenswerte dieser abgesicherten Anteilsklasse übersteigen können. In einem solchen Fall könnten sich eventuelle Überschussverbindlichkeiten nachteilig auf den Nettoinventarwert anderer Anteilsklassen innerhalb desselben Fonds auswirken, da die Vermögenswerte anderer Anteilsklassen für die Überschussverbindlichkeiten der abgesicherten Anteilsklasse herangezogen werden könnten. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Rahmen ihres Risikomanagements eine Reihe von Maßnahmen und Kontrollen eingeführt, um ein solches Ereignis zu verhindern. Daher wird das Risiko einer derartigen „gegenseitigen Haftung“ von der Verwaltungsgesellschaft als äußerst gering angesehen.

Zum Ende des Geschäftsjahres waren die folgenden Absicherungsstrategien im Einsatz:

| Fondsname | Abgesicherte Anteilsklasse(n) | Absicherungsstrategie |
|---|---|---|
| American Resilience Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Asia Opportunity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH (GBP), JH (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| Calvert Climate Aligned Fund ¹ | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund ² | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | AH (USD), BH (USD), CH (USD) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Sustainable US Equity Select Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| China A-shares Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Developing Opportunity Fund | NH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Emerging Leaders Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |

Anhang 4: Abgesicherte Anteilsklassen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| Fondsname | Abgesicherte Anteilsklasse(n) | Absicherungsstrategie |
|---|--|---|
| Europe Opportunity Fund | AH (USD), IH (USD), ZH (USD) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Brands Equity Income Fund | AHR (EUR), BHR (EUR), CHR (EUR), ZH (GBP), ZHR (CHF), ZHR (EUR), ZHR (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Brands Fund | AH (CHF), AH (EUR), AH (SEK), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), FH (CHF), FH (EUR), FHX (EUR), IH (CHF), IH (EUR), IH (SEK), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (SEK), ZH3 (BRL), ZHR (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| Global Core Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Insight Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Opportunity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH1 (AUD), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH3 (BRL) | NIW-Währungsabsicherung, Währungsabsicherung der Portfoliowährung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| Global Quality Fund | AH (CHF), AH (EUR), AH (SGD), BH (EUR), CH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Quality Select Fund ³ | AH (CHF), AH (EUR), AH (SEK), BH (EUR), CH (EUR), IH (CHF), IH (EUR), IH (GBP), IH (SEK), IHX (EUR), JH (EUR), JH (GBP), JH1 (NOK), JHX (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (SEK) | NIW-Währungsabsicherung und Währungsabsicherung der Portfoliowährung |
| Japanese Equity Fund | AH (USD), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Parametric Global Defensive Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH4 (EUR), ZH4 (GBP), ZH4X (EUR) | NIW-Währungsabsicherung und teilweise Währungsabsicherung |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IHR (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| QuantActive Global Property Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Tailwinds Fund | AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| US Advantage Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), IH (GBP), NH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL), ZHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| US Core Equity Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| US Growth Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR), ZH3 (BRL), ZHX (EUR), ZHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| US Value Fund | AH (EUR), AH (GBP), IH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Calvert Global Green Bond Fund ⁴ | AH2 (EUR), BH2 (EUR), CH (EUR), CH2 (EUR), JH1 (EUR), ZH2 (GBP), ZH2 (USD) | NIW-Währungsabsicherung, Währungsabsicherung der Portfoliowährung und Index-Währungsabsicherung |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | AH (EUR), IH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), SHX (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZHX (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Emerging Markets Debt Fund | AH (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | AH (EUR), AHR (EUR), AHYM (SGD), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), IH (EUR), IH (GBP), IHR (GBP), JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR), JHR (GBP), SH (GBP), SH4 (GBP), SH4R (GBP), SHR (EUR), SHR (GBP), SHRM (GBP), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH (NOK), ZH3 (BRL), ZHR (EUR), ZHR (GBP) | NIW-Währungsabsicherung, Non-Deliverable-Währungsabsicherung und teilweise Währungsabsicherung |
| Emerging Markets Local Income Fund | AH (EUR), AHR (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), IH (GBP), JH (GBP), JHR (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| Euro Corporate Bond Fund | AH (USD), NH (USD), ZH (CHF), ZH (USD), ZHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| European High Yield Bond Fund | AH (USD), IH (USD), ZH (USD), ZHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | IHX (GBP), JHX (EUR), JHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Asset Backed Securities Fund | AH (EUR), AH (GBP), AH (SEK), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), FH (EUR), FHX (EUR), IH (EUR), IH (GBP), IHX (EUR), NH (EUR), NH1 (EUR), SHX (EUR), SHX (GBP), ZH (EUR), ZH (SEK), ZH1 (EUR), ZHX (EUR), ZHX (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Währungsabsicherung der Portfoliowährung |
| Global Bond Fund | AH (EUR), AH2 (CHF), AH2 (EUR), AH2 (GBP), AH2 (USD), AH2X (EUR), AHX (EUR), BHN (EUR), BH2 (EUR), BH2X (EUR), BHX (EUR), IH2 (CHF), IH2 (GBP), IH2 (USD), NH (EUR), NH1 (EUR), NH1 (JPY), NH2 (EUR), ZH (EUR), ZH1 (EUR), ZH2 (CHF), ZH2 (EUR), ZH2 (GBP), ZH2 (SGD), ZH2 (USD) | NIW-Währungsabsicherung, Währungsabsicherung der Portfoliowährung und Index-Währungsabsicherung |
| Global Convertible Bond Fund | AH (CHF), AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), IH (EUR), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZHX (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Credit Fund | ZH (GBP), ZH1X (GBP), ZH2 (GBP) | NIW-Währungsabsicherung, Währungsabsicherung der Portfoliowährung und Index-Währungsabsicherung |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | AH (AUD), AH (CHF), AH (EUR), AHR (EUR), AHX (EUR), BH (EUR), BHR (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHR (EUR), CHX (EUR), IH (EUR), NH (EUR), NH (JPY), NH (SGD), ZH (CHF), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH3 (BRL), ZHR (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| Global High Yield Bond Fund | AH (EUR), AHRM (ZAR), AHX (EUR), BH (EUR), BHX (EUR), CH (EUR), CHX (EUR), NH1 (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP), ZH1 (EUR), ZHRM (GBP) | NIW-Währungsabsicherung und Währungsabsicherung der Portfoliowährung |
| US Dollar Corporate Bond Fund | NH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), ZH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| US High Yield Bond Fund | AH (EUR), ZH (EUR), ZH (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR), JH (EUR) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Balanced Fund | AH (USD), IH (USD) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Balanced Income Fund | AHR (USD), AHRM (AUD), AHRM (USD), CHR (USD), IH (USD), IHR (USD), ZH (USD) | NIW-Währungsabsicherung |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | AH (USD), CH (USD), IH (USD), ZH (GBP), ZH3 (BRL) | NIW-Währungsabsicherung und Non-Deliverable-Währungsabsicherung |
| Global Macro Fund | AH (EUR), ZH (JPY) | NIW-Währungsabsicherung |
| Systematic Liquid Alpha Fund | IH (EUR), IH (GBP), JH (EUR), JH (GBP), JHR (EUR), JHR (GBP), ZH (EUR), ZH (GBP) | NIW-Währungsabsicherung |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁴ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

| | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | |
| American Resilience Fund | A | (2,99) | 9,47 | 17,90 | Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund | A | 15,75 | 13,88 | |
| | AH (EUR) | (5,00) | 7,58 | 14,88 | | A (EUR) | 2,42 | 21,48 | |
| | B | (3,98) | 8,38 | 16,73 | | AH (EUR) | 13,16 | 11,79 | |
| | BH (EUR) | (6,04) | 6,40 | 13,87 | | B | 14,59 | 12,79 | |
| | C | (3,71) | 8,57 | 16,97 | | BH (EUR) | 12,11 | 10,86 | |
| | CH (EUR) | (5,88) | 6,67 | 14,07 | | C | 15,37 | 13,48 | |
| | I | (2,07) | 10,50 | 19,03 | | CH (EUR) | 12,84 | 11,41 | |
| Z | (1,97) | 10,59 | 19,11 | I | 16,51 | 14,62 | | | |
| Asia Equity Fund¹ | A | 25,95 | 14,74 | 9,47 | J | 16,87 | 14,94 | | |
| | B | 24,72 | 13,58 | 8,38 | Z | 16,63 | 14,71 | | |
| | I | 26,85 | 15,55 | 10,24 | | | | | |
| | Z | 26,94 | 15,67 | 10,32 | Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund | A | 30,23 | 7,93 | |
| Asia Opportunity Fund | A | 4,74 | 20,28 | (7,90) | A (EUR) | 15,21 | 15,13 | 1,80 | |
| | A (EUR) | (7,33) | 28,35 | (11,10) | AH (EUR) | 27,01 | 5,93 | 2,90 | |
| | AH (EUR) | 2,02 | 18,03 | (10,35) | B | 28,95 | 6,84 | 4,33 | |
| | B | 3,69 | 19,11 | (8,84) | BH (EUR) | 25,92 | 4,84 | 1,93 | |
| | BH (EUR) | 0,97 | 16,85 | (11,25) | C | 29,70 | 7,48 | 4,97 | |
| | C | 3,90 | 19,33 | (8,62) | CH (EUR) | 26,69 | 5,45 | 2,50 | |
| | CH (EUR) | 1,22 | 17,07 | (11,06) | I | 31,26 | 8,81 | 6,24 | |
| | F | 5,63 | 21,34 | (7,14) | J | 31,69 | 9,14 | 5,00 | |
| | I | 5,69 | 21,40 | (7,07) | Z | 31,39 | 8,88 | 6,32 | |
| | I (EUR) | (6,50) | 29,54 | (3,60) | ZH (EUR) | 28,28 | 7,20 | k. A. | |
| | IH (EUR) | 2,94 | 19,00 | (9,52) | Calvert Sustainable US Equity Select Fund | A | 11,97 | 17,80 | 22,32 |
| | IH (GBP) | 4,81 | 20,49 | (7,83) | A (EUR) | (0,92) | 25,69 | 18,09 | |
| | J | 5,89 | 21,53 | (6,93) | AH (EUR) | 9,51 | 15,64 | 19,27 | |
| | J (GBP) | (1,22) | 23,53 | (11,76) | B | 10,90 | 16,63 | 21,11 | |
| | JH (GBP) | 5,07 | 20,76 | (7,80) | BH (EUR) | 8,44 | 14,52 | 18,04 | |
| | N | 6,56 | 22,37 | (6,31) | C | 11,60 | 17,43 | 21,88 | |
| | S | 5,76 | 21,60 | (6,95) | CH (EUR) | 9,12 | 15,27 | 18,85 | |
| Z | 5,77 | 21,49 | (7,01) | I | 12,72 | 18,60 | 23,13 | | |
| Z (EUR) | (6,40) | 29,60 | (10,18) | Z | 12,82 | 18,73 | 23,21 | | |
| Z (GBP) | (1,33) | 23,46 | (11,77) | ZH (EUR) | 10,44 | 7,64 | k. A. | | |
| ZH (EUR) | 3,02 | 19,08 | (9,31) | Calvert US Equity Fund | A | 5,84 | 6,92 | k. A. | |
| ZH (GBP) | 4,84 | 20,50 | (7,68) | C | 5,30 | 6,44 | k. A. | | |
| ZH3 (BRL) | 26,43 | (2,42) | 5,50 | I | 6,93 | 8,00 | k. A. | | |
| | | | | Z | 6,99 | 8,08 | k. A. | | |
| Calvert Climate Aligned Fund² | A | 14,36 | 14,65 | 22,05 | China A-shares Fund | A | 26,41 | 9,07 | (12,87) |
| | A (EUR) | 1,19 | 22,28 | 17,89 | AH (EUR) | 23,63 | 6,99 | (14,88) | |
| | AH (EUR) | 11,82 | 12,52 | 19,01 | B | 25,14 | 8,00 | (13,75) | |
| | B | 13,23 | 13,50 | 20,84 | BH (EUR) | 22,47 | 5,86 | (15,76) | |
| | BH (EUR) | 10,61 | 11,65 | 17,98 | C | 25,55 | 8,33 | (13,49) | |
| | C | 13,93 | 14,19 | 21,57 | CH (EUR) | 22,81 | 6,31 | (15,46) | |
| | CH (EUR) | 11,45 | 12,04 | 18,64 | I | 27,70 | 10,23 | (11,93) | |
| | I | 15,32 | 15,54 | 23,05 | Z | 27,83 | 10,36 | (11,91) | |
| | Z | 15,38 | 15,67 | 23,13 | Developing Opportunity Fund | A | 7,08 | 17,20 | 5,44 |
| Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund³ | A | 14,00 | 13,83 | 26,97 | A (EUR) | (5,26) | 25,01 | 1,77 | |
| | A (EUR) | 0,88 | 21,43 | 22,57 | B | 6,02 | 16,03 | 4,39 | |
| | AH (EUR) | 11,50 | 11,82 | 23,94 | C | 6,41 | 16,42 | 4,76 | |
| | B | 12,88 | 12,71 | 25,73 | I | 8,44 | 18,69 | 6,77 | |
| | BH (EUR) | 10,36 | 10,86 | 22,68 | J | 8,75 | 18,96 | 7,04 | |
| | C | 13,58 | 13,38 | 26,44 | NH (EUR) | 6,70 | 17,57 | 4,86 | |
| | CH (EUR) | 10,95 | 11,56 | 23,44 | Z | 8,55 | 18,77 | 6,84 | |
| | I | 14,95 | 14,76 | 27,96 | Emerging Leaders Equity Fund | A | 9,15 | 1,64 | 10,97 |
| Z | 15,04 | 14,84 | 28,08 | A (EUR) | (3,39) | 8,42 | 7,17 | | |
| Calvert Global Equity Fund | A | 16,71 | 8,73 | 5,44 | AH (EUR) | 6,63 | (0,34) | 8,36 | |
| | I | 18,03 | 9,89 | 5,56 | B | 8,08 | 0,59 | 9,90 | |
| | J* | 13,64 | k. A. | k. A. | BH (EUR) | 5,27 | (1,35) | 7,09 | |
| | Z | 18,12 | 10,00 | 5,56 | C | 8,50 | 0,91 | 10,24 | |
| | | | | | CH (EUR) | 5,94 | (1,07) | 7,43 | |
| Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund | A | 11,47 | 9,17 | 17,53 | I | 10,46 | 2,87 | 12,35 | |
| | A (USD) | 25,99 | 2,35 | 21,66 | IH (EUR) | 7,78 | 0,88 | 9,69 | |
| | AH (USD) | 13,88 | 11,01 | 19,97 | N | 11,40 | 3,71 | 13,27 | |
| | B | 10,37 | 8,10 | 16,30 | Z | 10,57 | 2,96 | 12,41 | |
| | BH (USD) | 12,86 | 9,95 | 18,85 | ZH (EUR) | 7,95 | 0,94 | 9,74 | |
| | C | 11,07 | 8,82 | 17,10 | ZH (GBP) | 9,90 | 2,30 | 11,45 | |
| | CH (USD) | 13,52 | 10,59 | 19,52 | ZH3 (BRL) | 32,29 | (16,94) | 28,01 | |
| | I | 12,20 | 9,91 | 18,27 | | | | | |
| | Z | 12,27 | 10,00 | 18,34 | | | | | |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | |
|--------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | |
| Europe Opportunity Fund | A | (2,02) | 17,40 | 20,34 | Global Brands Horizon 2029 Fund⁴ | A* | (0,52) | n. z. | |
| | AH (USD) | (0,10) | 19,33 | 23,26 | | B* | (1,36) | n. z. | |
| | AR | (2,04) | 17,41 | 20,33 | | C* | (0,72) | n. z. | |
| | B | (3,02) | 16,24 | 19,16 | | Z* | (0,12) | n. z. | |
| | BR | (3,02) | 16,23 | 19,17 | Global Core Equity Fund | A | 17,28 | 23,63 | |
| | C | (2,72) | 16,58 | 19,51 | | AH (EUR) | 14,67 | 4,96 | |
| | CR | (2,71) | 16,58 | 19,51 | | B | 16,07 | 2,52 | |
| | I | (1,24) | 18,34 | 21,33 | | BH (EUR) | 13,59 | 1,84 | |
| | I (USD) | 11,58 | 10,99 | 25,64 | | C | 16,74 | 2,72 | |
| | ZH (USD) | 0,67 | 20,27 | 23,95 | | CH (EUR) | 14,23 | 2,04 | |
| | N*** | n. z. | 19,39 | 22,31 | I | 18,28 | 24,67 | | |
| | Z | (1,16) | 18,44 | 21,41 | Z | 18,36 | 24,78 | | |
| | ZH (USD) | 0,72 | 20,35 | 24,15 | Global Endurance Fund | A | 20,89 | (0,85) | |
| | Global Brands Equity Income Fund | A | (1,61) | 6,68 | | 12,18 | A (EUR) | 6,90 | 5,80 |
| | | AHR (EUR) | (3,94) | 4,86 | | 9,28 | B | 19,67 | (1,84) |
| AR | | (1,60) | 6,69 | 12,16 | | C | 19,89 | (1,62) | |
| BHR (EUR) | | (4,87) | 3,73 | 8,35 | | I | 21,96 | 0,06 | |
| BR | | (2,60) | 5,62 | 11,05 | | I (EUR) | 7,89 | 6,75 | |
| CHR (EUR) | | (4,67) | 3,95 | 8,67 | Z | 22,07 | 0,15 | | |
| CR | | (2,35) | 5,87 | 11,35 | Global Insight Fund | A | 17,02 | 42,59 | |
| IR | | (0,68) | 7,70 | 13,22 | | A (EUR) | 3,56 | 52,13 | |
| SRM (GBP) | | (7,00) | 1,81 | k. A. | | AH (EUR) | 14,35 | 39,85 | |
| Z | | (0,60) | 7,80 | 13,32 | | B | 15,84 | 41,16 | |
| ZH (GBP) | | (1,00) | 7,31 | 12,40 | | BH (EUR) | 13,27 | 38,46 | |
| ZHR (CHF) | | (5,07) | 3,34 | 8,29 | | C | 16,09 | 41,44 | |
| ZHR (EUR) | | (2,89) | 6,12 | 10,37 | | CH (EUR) | 13,43 | 38,70 | |
| ZHR (GBP) | | (1,23) | 7,30 | 12,12 | | I | 18,08 | 43,87 | |
| ZR | | (0,58) | 7,80 | 13,33 | | Z | 18,17 | 43,99 | |
| Global Brands Fund | A | (0,74) | 8,06 | 15,40 | | ZH (EUR) | 15,43 | 41,18 | |
| | A (EUR) | (12,17) | 15,28 | 11,40 | ZH (GBP) | 17,31 | 43,04 | | |
| | AH (CHF) | (5,21) | 3,69 | 10,26 | Global Opportunity Fund | A | 11,06 | 26,03 | |
| | AH (EUR) | (3,09) | 6,09 | 12,71 | | A (EUR) | (1,73) | 34,43 | |
| | AH (SEK) | (3,15) | (2,20) | n. z. | | AH (EUR) | 8,48 | 23,96 | |
| | AHX (EUR) | (3,16) | 6,18 | 12,65 | | B | 9,96 | 24,77 | |
| | AX | (0,73) | 8,05 | 15,40 | | BH (EUR) | 7,69 | 22,49 | |
| | AX (EUR) | (12,21) | 15,31 | 11,41 | | C | 10,19 | 25,02 | |
| | AYM* | (3,49) | n. z. | n. z. | | CH (EUR) | 7,91 | 22,95 | |
| | B | (1,72) | 6,98 | 14,25 | | I | 12,07 | 27,18 | |
| | B2YM* | (3,73) | n. z. | n. z. | | I (EUR) | (0,83) | 35,64 | |
| | BH (EUR) | (4,03) | 5,29 | 11,54 | | I (GBP) | 4,52 | 29,28 | |
| | BHX (EUR) | (4,00) | 4,99 | 11,52 | | IH (EUR) | 9,36 | 24,99 | |
| | BX | (1,72) | 6,97 | 14,26 | | IH1 (AUD) | 8,56 | 27,47 | |
| | C | (1,53) | 7,19 | 14,49 | | N | 13,00 | 28,25 | |
| | CH (EUR) | (3,80) | 5,17 | 11,75 | | Z | 12,16 | 27,28 | |
| | F | 0,17 | 9,04 | 16,45 | | Z (EUR) | (0,75) | 35,77 | |
| | FH (CHF) | (4,40) | 4,49 | 11,26 | ZH (EUR) | 9,56 | 24,98 | | |
| | FH (EUR) | (2,13) | 7,10 | 13,40 | ZH (SEK) | 8,88 | 24,68 | | |
| | FHX (EUR) | (2,10) | 7,15 | 13,52 | ZH3 (BRL) | 34,21 | 2,79 | | |
| | FX | 0,16 | 9,03 | 16,44 | Global Permanence Fund | A | 25,94 | 8,08 | |
| | I | 0,16 | 9,04 | 16,44 | | B | 24,70 | 7,00 | |
| | I (EUR) | (11,38) | 16,36 | 6,60 | | C | 24,93 | 7,22 | |
| | IH (CHF) | (4,41) | 4,69 | 11,22 | | I | 27,07 | 9,06 | |
| | IH (EUR) | (2,14) | 7,14 | 13,53 | | Z | 27,19 | 9,12 | |
| | IH (SEK) | (2,41) | (2,08) | n. z. | Global Quality Fund | A | 0,59 | 9,56 | |
| | IX | 0,15 | 9,03 | 16,45 | | AH (CHF) | (3,95) | 4,91 | |
| N | 0,99 | 9,95 | 17,42 | AH (EUR) | | (1,82) | 7,60 | | |
| S | 0,23 | 9,14 | 16,54 | AH (SGD) | | (2,09) | 7,50 | | |
| Z | 0,24 | 9,12 | 16,53 | AX | | 0,61 | 9,54 | | |
| Z (EUR) | (11,31) | 16,44 | 12,49 | B | | (0,40) | 8,46 | | |
| ZH (EUR) | (2,07) | 7,21 | 13,64 | BH (EUR) | | (2,79) | 6,50 | | |
| ZH (GBP) | (0,35) | 8,57 | 15,36 | C | | (0,19) | 8,67 | | |
| ZH (SEK) | (2,41) | (2,08) | n. z. | CH (EUR) | | (2,58) | 6,68 | | |
| ZH1 (EUR)*** | n. z. | 8,59 | 2,40 | I | | 1,52 | 10,54 | | |
| ZH3 (BRL) | 20,58 | (11,61) | 32,80 | I (EUR) | (10,20) | 17,97 | | | |
| ZHR (GBP) | (0,27) | 8,45 | 15,29 | Z | 1,60 | 10,64 | | | |
| ZX | 0,24 | 9,13 | 16,53 | | | | | | |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|---|-----------------------------|-----------------------------|--------|--------|
| Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | |
| | Z (GBP) | (5,22) | 12,43 | 13,31 | | Z* | 7,06 | k. A. | k. A. |
| | ZH (CHF) | (2,97) | 5,95 | 14,20 | | | | | |
| | ZH (EUR) | (0,70) | 8,57 | 16,13 | MENA Equity Fund⁹ | A* | (5,12) | n. z. | n. z. |
| | ZX | 1,61 | 10,62 | 19,46 | | I* | (4,04) | n. z. | n. z. |
| | | | | | | Z* | (3,96) | n. z. | n. z. |
| Global Quality Select Fund⁵ | A | 1,20 | 11,51 | 20,71 | NextGen Emerging Markets Fund | A | 7,11 | 17,92 | 4,57 |
| | A (EUR) | (10,44) | 18,93 | 16,55 | | AX | 7,10 | 17,93 | 4,56 |
| | AH (CHF) | (3,41) | 6,93 | 15,31 | | B | 6,04 | 16,75 | 3,53 |
| | AH (EUR) | (1,11) | 9,58 | 17,54 | | C | 6,27 | 16,99 | 3,74 |
| | AH (SEK) | (1,36) | (2,76) | n. z. | | I | 7,70 | 18,57 | 5,14 |
| | B | 0,21 | 10,40 | 19,51 | | Z | 7,76 | 18,67 | 5,22 |
| | BH (EUR) | (2,04) | 8,48 | 16,39 | Parametric Global Defensive Equity Fund | A | 13,57 | 0,48 | k. A. |
| | C | 0,51 | 10,61 | 19,76 | | AH (EUR) | 10,97 | 0,28 | k. A. |
| | CH (EUR) | (1,88) | 8,62 | 16,64 | | B | 12,44 | 0,36 | k. A. |
| | I | 2,11 | 12,51 | 21,82 | | BH (EUR) | 9,87 | 0,12 | k. A. |
| | I (EUR) | (9,64) | 20,04 | 9,60 | | C | 13,14 | 0,44 | k. A. |
| | IH (CHF) | (2,47) | 7,85 | 16,35 | | CH (EUR) | 10,74 | 0,20 | k. A. |
| | IH (EUR) | (0,27) | 10,44 | 18,66 | | Z | 14,50 | 0,89 | k. A. |
| | IH (GBP) | 1,54 | 12,00 | 20,50 | | ZH4 (EUR) | 6,82 | 4,45 | k. A. |
| | IH (SEK) | (0,66) | (2,64) | n. z. | | ZH4 (GBP) | 10,52 | 4,27 | k. A. |
| | IHX (EUR) | (0,29) | 10,52 | 18,61 | | ZH4X (EUR) | 6,77 | 4,42 | k. A. |
| | J | 2,37 | 12,75 | 22,02 | QuantActive Global Infrastructure Fund | A | 11,69 | 10,68 | 2,49 |
| | IH (EUR) | 0,00 | 10,69 | 18,92 | | A (EUR) | (1,21) | 18,07 | (1,04) |
| | JH (GBP) | 1,95 | 12,19 | 20,63 | | AH (EUR) | 8,74 | 8,62 | (0,15) |
| | JH (NOK)**** | n. z. | 11,61 | 19,08 | | B | 10,59 | 9,56 | 1,47 |
| | JH1 (NOK)* | (0,50) | n. z. | n. z. | | BH (EUR) | 7,79 | 7,48 | (1,21) |
| | JHX (EUR) | (0,04) | 10,69 | 18,86 | | C | 11,25 | 9,82 | 1,67 |
| | JX | 2,36 | 12,76 | 21,98 | | CH (EUR) | 8,26 | 7,77 | (1,01) |
| | Z | 2,21 | 12,60 | 21,90 | | I | 12,58 | 11,48 | 3,20 |
| | Z (EUR)* | (6,24) | n. z. | n. z. | | IH (EUR) | 9,57 | 9,40 | 0,55 |
| | Z (GBP)* | (9,24) | n. z. | n. z. | | IHR (EUR) | 9,59 | 9,27 | 0,53 |
| | ZH (CHF) | (2,46) | 7,81 | 16,30 | | N | 13,26 | 12,48 | 4,16 |
| | ZH (EUR) | (0,22) | 10,39 | 18,73 | | Z | 12,69 | 11,54 | 3,28 |
| | ZH (GBP) | 1,74 | 12,12 | 20,47 | | ZH (EUR) | 9,90 | 9,50 | 0,63 |
| | ZH (SEK) | (0,66) | (2,64) | n. z. | | ZX | 12,68 | 11,56 | 3,27 |
| | ZX | 2,19 | 12,60 | 21,91 | QuantActive Global Property Fund | A | 10,41 | 0,79 | 10,01 |
| Global Stars Fund⁶ | A* | (3,40) | n. z. | n. z. | | AH (EUR) | 7,76 | (1,24) | 7,18 |
| | B* | (3,72) | n. z. | n. z. | | AX | 10,41 | (7,84) | n. z. |
| | C* | (3,56) | n. z. | n. z. | | B | 9,36 | (0,25) | 8,92 |
| | I* | (3,08) | n. z. | n. z. | | BH (EUR) | 6,63 | (2,29) | 6,27 |
| | J* | (3,00) | n. z. | n. z. | | C | 9,97 | k. A. | 9,13 |
| | Z* | (3,08) | n. z. | n. z. | | CH (EUR) | 7,33 | (2,06) | 6,45 |
| Indian Equity Fund | A | (2,79) | 21,54 | 20,16 | | I | 11,30 | 1,52 | 10,75 |
| | B | (3,77) | 20,34 | 18,95 | | J | 11,66 | 0,16 | k. A. |
| | C | (3,56) | 20,59 | 19,20 | | Z | 11,38 | 1,59 | 10,85 |
| | I | (1,91) | 22,68 | 21,22 | | ZH (EUR) | 8,72 | (0,42) | 8,01 |
| | Z | (1,83) | 22,77 | 21,31 | Saudi Equity Fund | A | (11,09) | 4,25 | 29,26 |
| International Resilience Fund | A | 12,14 | 2,83 | 16,08 | | I | (10,00) | 5,53 | 30,79 |
| | C | 11,27 | 1,96 | 15,20 | | Z | (9,93) | 5,61 | 30,91 |
| | I | 13,18 | 3,72 | 17,16 | Sustainable Emerging Markets Equity Fund | A | 34,95 | 6,22 | 13,32 |
| | Z | 13,24 | 3,84 | 17,27 | | A (EUR) | 19,40 | 16,88 | k. A. |
| Japanese Equity Fund | A | 25,85 | 29,97 | 33,64 | | B | 33,65 | 5,16 | 12,17 |
| | AH (USD) | 30,13 | 34,92 | 40,06 | | C | 33,86 | 5,40 | 12,36 |
| | B | 24,60 | 28,67 | 32,32 | | I | 36,17 | 7,20 | 13,96 |
| | C | 24,85 | 28,93 | 32,58 | | I (EUR) | 20,44 | 14,39 | 2,28 |
| | I | 26,74 | 30,88 | 34,58 | | N | 37,30 | 8,06 | 4,81 |
| | Z | 26,84 | 30,99 | 34,69 | | Z | 36,27 | 7,29 | 14,41 |
| | ZH (EUR) | 28,56 | 34,27 | 38,76 | | Z (EUR) | 20,60 | 14,43 | 2,32 |
| Japanese Small Cap Equity Fund⁷ | A*** | n. z. | 7,52 | 9,63 | Tailwinds Fund | A | 13,81 | 11,43 | 12,32 |
| | I*** | n. z. | 8,82 | 10,95 | | AH (EUR) | 11,23 | 9,35 | 12,04 |
| | Z*** | n. z. | 8,90 | 11,04 | | C | 13,12 | 10,76 | 12,28 |
| Japanese Small-Mid Cap Equity Fund⁸ | A* | 6,59 | k. A. | k. A. | | I | 15,06 | 12,70 | 12,44 |
| | B* | 6,23 | k. A. | k. A. | | IH (EUR) | 12,45 | 10,56 | 12,16 |
| | C* | 6,37 | k. A. | k. A. | | Z | 15,17 | 12,73 | 12,48 |
| | I* | 7,03 | k. A. | k. A. | | ZH (EUR) | 12,54 | 10,66 | 12,16 |
| | J* | 7,17 | k. A. | k. A. | | | | | |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | |
| US Advantage Fund | A | 16,92 | 30,38 | 44,56 | Vitality Fund | A | 13,86 | (10,45) | |
| | A (EUR) | 3,43 | 39,08 | 39,62 | | I | 15,27 | (9,37) | |
| | AH (EUR) | 14,20 | 27,92 | 40,48 | | Z | 15,34 | (9,31) | |
| | B | 15,76 | 29,07 | 43,14 | | Calvert Global Green Bond Fund¹⁰ | A | 12,40 | (3,06) |
| | BH (EUR) | 13,17 | 26,72 | 39,09 | | | AH2 (EUR) | 1,68 | 2,28 |
| | C | 15,99 | 29,32 | 43,42 | | | B | 11,24 | (4,02) |
| | CH (EUR) | 13,29 | 26,86 | 39,48 | | | BH2 (EUR) | 0,71 | 1,60 |
| | I | 17,80 | 31,35 | 45,65 | | | C | 12,01 | (3,43) |
| | I (EUR) | 4,21 | 40,15 | 16,56 | | | CH (EUR) | 9,13 | (5,35) |
| | IH (EUR) | 15,13 | 28,79 | 41,51 | | | CH2 (EUR) | 1,29 | 2,04 |
| | IH (GBP) | 17,26 | 30,45 | 43,78 | | | I | 13,26 | (2,37) |
| | N | 18,70 | 32,41 | 46,82 | | | J | 13,58 | (2,14) |
| | NH (EUR) | 16,03 | 29,72 | 42,60 | | | JH1 (EUR) | 2,82 | 2,54 |
| | Z | 17,90 | 31,46 | 45,76 | | | Z | 13,35 | (2,29) |
| | Z (EUR) | 4,32 | 40,27 | 40,79 | | | ZH2 (USD)* | 0,20 | k. A. |
| | ZH (EUR) | 15,26 | 28,99 | 41,63 | | ZH2 (GBP)* | 0,40 | k. A. | |
| | ZH (GBP) | 17,15 | 30,48 | 43,85 | | Calvert Global High Yield Bond Fund | A | 6,65 | 7,12 |
| | ZH3 (BRL) | 40,79 | 5,88 | 65,04 | | | AH (EUR) | 4,28 | 5,40 |
| | ZHX (GBP) | 17,27 | 30,57 | 43,87 | | | I | 7,68 | 8,15 |
| | ZX | 17,90 | 31,46 | 45,76 | | | IH (EUR) | 5,36 | 6,37 |
| US Core Equity Fund | A | 14,58 | 28,01 | 18,44 | Z | 7,78 | 8,23 | | |
| | AH (EUR) | 12,01 | 5,92 | k. A. | ZH (EUR) | 5,43 | 6,48 | | |
| | AYM* | 1,89 | k. A. | k. A. | Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | A | 2,49 | 4,38 | |
| | B | 13,45 | 2,88 | k. A. | | A (USD) | 15,90 | (2,14) | |
| | B2YM* | 1,61 | k. A. | k. A. | | I | 3,26 | 5,21 | |
| | BH (EUR) | 10,84 | 2,24 | k. A. | | Z | 3,37 | 5,23 | |
| | C | 14,04 | 3,12 | k. A. | Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund¹¹ | A*** | n. z. | 3,07 | |
| | CH (EUR) | 11,52 | 2,44 | k. A. | | A (USD)*** | n. z. | (3,34) | |
| | I | 15,38 | 28,91 | 19,26 | | I*** | n. z. | 3,89 | |
| | Z | 15,49 | 29,03 | 19,33 | | Z*** | n. z. | 3,92 | |
| | US Growth Fund | A | 18,39 | 40,10 | 48,19 | Emerging Markets Corporate Debt Fund | A | 6,79 | 9,11 |
| | | A (EUR) | 4,75 | 49,42 | 43,12 | | A (EUR) | (5,52) | 16,39 |
| AH (EUR) | | 15,62 | 37,44 | 44,06 | AH (EUR) | | 4,40 | 7,33 | |
| AX | | 18,39 | 40,10 | 48,19 | AHX (EUR) | | 4,50 | 7,26 | |
| AX (EUR) | | 4,75 | 49,45 | 43,13 | AR | | 6,77 | 9,12 | |
| B | | 17,21 | 38,69 | 46,72 | AX | | 6,78 | 9,10 | |
| BH (EUR) | | 14,46 | 36,08 | 42,56 | AX (EUR) | | (5,51) | 16,38 | |
| C | | 17,45 | 38,98 | 47,01 | B | | 5,73 | 8,00 | |
| CH (EUR) | | 14,70 | 36,36 | 42,88 | BH (EUR) | | 3,44 | 6,27 | |
| F | | 19,22 | 41,09 | 49,22 | BHX (EUR) | | 3,41 | 6,10 | |
| I | | 19,28 | 41,16 | 49,29 | BX | | 5,68 | 8,03 | |
| I (EUR) | | 5,55 | 50,62 | 22,56 | C | | 6,04 | 8,32 | |
| IH (EUR) | | 16,43 | 38,44 | 45,07 | CH (EUR) | | 3,76 | 6,60 | |
| IX | | 19,28 | 41,16 | 49,29 | CHX (EUR) | | 3,75 | 6,53 | |
| N | | 20,23 | 42,27 | 50,47 | CX | | 6,04 | 8,37 | |
| NH (EUR) | | 17,49 | 39,40 | 46,14 | I | | 7,59 | 9,92 | |
| Z | | 19,37 | 41,28 | 49,41 | IH (EUR) | | 5,16 | 8,16 | |
| ZH (EUR) | | 16,59 | 38,58 | 45,17 | N | | 8,50 | 10,80 | |
| ZH3 (BRL) | | 42,18 | 13,92 | 69,26 | NH (EUR) | | 6,04 | 1,32 | |
| ZHX (EUR) | | 16,57 | 38,45 | 45,20 | SHX (EUR) | | 5,34 | 8,26 | |
| ZHX (GBP) | 18,30 | 40,26 | 47,58 | SX* | 8,23 | k. A. | | | |
| ZX | 19,38 | 41,29 | 49,40 | Z | 7,67 | 10,01 | | | |
| US Insight Fund | A | 14,43 | 40,94 | 52,26 | ZH (CHF) | 2,97 | (0,20) | | |
| | I | 15,41 | 42,11 | 53,55 | ZH (EUR) | 5,28 | 8,19 | | |
| | Z | 15,49 | 42,27 | 53,66 | ZHX (EUR) | 5,35 | 8,23 | | |
| US Permanence Fund | Z | 16,42 | 11,88 | 24,99 | Emerging Markets Debt Fund | A | 13,58 | 10,99 | |
| US Value Fund | A | 11,50 | 10,92 | 7,84 | | A (EUR) | 0,50 | 18,38 | |
| | AH (EUR) | 9,26 | 9,09 | 5,18 | | AH (EUR) | 11,06 | 9,04 | |
| | AH (GBP) | 11,17 | 10,50 | 6,76 | | AHX (EUR) | 11,05 | 9,02 | |
| | C | 11,22 | 10,63 | 7,61 | | ARM | 13,59 | 11,01 | |
| | I | 12,53 | 11,96 | 8,87 | | AX | 13,57 | 10,99 | |
| | IH (EUR) | 10,19 | 10,04 | 6,07 | | AX (EUR) | 0,49 | 18,36 | |
| | J*** | n. z. | 12,30 | 4,08 | | AYM* | 11,95 | k. A. | |
| | N*** | n. z. | 12,74 | 9,24 | | B | 12,46 | 9,87 | |
| | Z | 12,64 | 12,04 | 8,94 | | B2YM* | 3,77 | k. A. | |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|---|-----------------------------|-----------------------------|------|------|
| Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | |
| BH (EUR) | 9,95 | 8,08 | 8,88 | BH (EUR)*** | n. z. | 10,90 | 8,12 | | |
| BHX (EUR) | 9,94 | 8,23 | 8,85 | BHR (EUR)*** | n. z. | 11,10 | 8,17 | | |
| BX | 12,49 | 9,86 | 11,43 | C*** | n. z. | 13,26 | 10,99 | | |
| C | 12,77 | 10,21 | 11,79 | CH (EUR)*** | n. z. | 11,71 | 8,72 | | |
| CH (EUR) | 10,31 | 8,36 | 9,30 | CHR (EUR)*** | n. z. | 11,60 | 8,66 | | |
| CHX (EUR) | 10,26 | 8,28 | 9,23 | I*** | n. z. | 14,74 | 12,35 | | |
| CX | 12,80 | 10,17 | 11,81 | IH (EUR)*** | n. z. | 13,02 | 10,09 | | |
| I | 14,49 | 11,89 | 13,48 | Z*** | n. z. | 14,80 | 12,44 | | |
| IH (EUR) | 11,93 | 10,07 | 10,87 | ZH (EUR)*** | n. z. | 12,98 | 10,16 | | |
| NH (EUR) | 12,82 | 2,32 | k. A. | Emerging Markets Local Income Fund | A | 23,95 | (1,75) | 3,64 | |
| Z | 14,57 | 11,98 | 13,56 | A (EUR) | 9,60 | 4,89 | 2,48 | | |
| Z (EUR)* | 0,76 | k. A. | k. A. | AH (EUR) | 20,91 | (1,12) | n. z. | | |
| ZH (EUR) | 11,99 | 10,30 | 11,01 | AHR (EUR) | 20,90 | (1,11) | n. z. | | |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | A | 14,78 | 13,64 | 3,53 | AR | 23,87 | (1,61) | 3,55 | |
| A (EUR) | 1,53 | 12,24 | k. A. | AR (EUR) | 9,61 | 3,56 | k. A. | | |
| AH (EUR) | 12,29 | 5,76 | k. A. | ARM | 23,88 | 0,01 | k. A. | | |
| AHR (EUR)* | 8,08 | k. A. | k. A. | B | 22,64 | (0,52) | n. z. | | |
| AHYM* (SGD) | 3,63 | k. A. | k. A. | BH (EUR) | 19,63 | (1,60) | n. z. | | |
| AYM* | 5,71 | k. A. | k. A. | BHR (EUR) | 19,42 | (1,62) | n. z. | | |
| B* | 9,04 | k. A. | k. A. | BR | 22,61 | (0,50) | n. z. | | |
| BH (EUR)* | 7,44 | k. A. | k. A. | C | 23,00 | (0,36) | n. z. | | |
| BHR (EUR)* | 7,46 | k. A. | k. A. | CH (EUR) | 19,84 | (1,40) | n. z. | | |
| C* | 9,40 | k. A. | k. A. | CHR (EUR) | 19,87 | (1,47) | n. z. | | |
| CH (EUR)* | 7,80 | k. A. | k. A. | CR | 22,99 | (0,35) | n. z. | | |
| CHR (EUR)* | 7,75 | k. A. | k. A. | I | 24,82 | (1,01) | 3,92 | | |
| I | 15,76 | 14,31 | 3,82 | IH (GBP) | 24,44 | (1,38) | 4,24 | | |
| I (EUR) | 2,37 | 12,96 | k. A. | IR | 24,80 | (0,98) | 3,90 | | |
| IH (EUR) | 13,16 | 6,36 | k. A. | J | 25,39 | (0,61) | 4,02 | | |
| IH (GBP) | 15,58 | 7,56 | k. A. | J (EUR) | 10,93 | 6,06 | 2,84 | | |
| IHR (GBP) | 15,58 | 7,51 | k. A. | J (GBP) | 16,94 | 1,06 | 3,76 | | |
| J | 16,19 | 14,88 | 3,94 | JH (GBP) | 24,83 | (1,07) | 3,64 | | |
| IH (EUR) | 13,75 | 12,98 | 3,22 | JHR (GBP) | 24,92 | (1,21) | 3,61 | | |
| JH (GBP) | 16,02 | 14,62 | 3,74 | N | 25,78 | 0,84 | k. A. | | |
| JHR (EUR) | 13,84 | 12,89 | 3,21 | Z | 25,00 | (0,93) | 3,91 | | |
| JHR (GBP) | 16,01 | 14,49 | 3,76 | Z (EUR) | 10,52 | 5,71 | 2,78 | | |
| JR | 16,23 | 14,78 | 3,99 | ZH (EUR) | 22,05 | (2,83) | 3,02 | | |
| N* | 6,36 | k. A. | k. A. | ZH (GBP) | 24,35 | (1,53) | 10,82 | | |
| S | 15,99 | 4,80 | k. A. | Euro Bond Fund | A | 1,04 | 2,06 | 6,36 | |
| S (GBP) | 8,18 | 8,56 | k. A. | B | 0,00 | 1,12 | 5,25 | | |
| SH (GBP) | 15,77 | 4,76 | k. A. | C | 0,34 | 1,46 | 5,60 | | |
| SH4 (GBP)* | 6,32 | k. A. | k. A. | I | 1,45 | 2,50 | 6,73 | | |
| SH4R* (GBP) | 4,24 | k. A. | k. A. | N | 1,93 | 3,06 | 7,27 | | |
| SHR (EUR)* | 4,44 | k. A. | k. A. | Z | 1,70 | 2,79 | 7,03 | | |
| SHR (GBP) | 15,85 | 4,66 | k. A. | ZX | 1,68 | 2,76 | 7,04 | | |
| SHRM (GBP) | 15,81 | 4,83 | k. A. | Euro Corporate Bond Fund | A | 2,97 | 4,77 | 8,96 | |
| SR | 15,99 | 4,79 | k. A. | A (USD) | 16,36 | (1,76) | 12,85 | | |
| SR (EUR) | 2,49 | 1,28 | k. A. | AH (USD) | 5,29 | 6,35 | 11,19 | | |
| SR (GBP) | 8,12 | 8,57 | k. A. | AX | 2,96 | 4,78 | 8,96 | | |
| Z | 15,82 | 14,51 | 3,85 | AX (USD) | 16,41 | (1,79) | 12,87 | | |
| Z (EUR) | 2,48 | 13,04 | k. A. | B | 1,95 | 3,72 | 7,89 | | |
| Z (GBP) | 8,01 | 16,40 | 3,40 | BX | 1,95 | 3,72 | 7,88 | | |
| ZH (CHF) | 10,89 | 10,16 | k. A. | C | 2,31 | 4,09 | 8,27 | | |
| ZH (EUR) | 13,30 | 12,67 | 3,07 | CX | 2,30 | 4,05 | 8,27 | | |
| ZH (GBP) | 15,63 | 14,21 | 3,65 | F | 3,70 | 5,49 | 9,74 | | |
| ZH (NOK) | 15,49 | 13,71 | 3,19 | FX | 3,68 | 5,52 | 9,74 | | |
| ZH3 (BRL) | 39,52 | (0,40) | n. z. | I | 3,38 | 5,19 | 9,39 | | |
| ZHR (EUR) | 13,20 | 12,77 | 2,99 | IX | 3,39 | 5,22 | 9,39 | | |
| ZHR (GBP) | 15,58 | 14,05 | 3,69 | N | 3,93 | 5,73 | 9,98 | | |
| ZR | 15,75 | 14,53 | 3,87 | NH (USD) | 6,30 | 7,36 | 12,24 | | |
| ZR (GBP) | 7,98 | 16,38 | 3,41 | S | 3,70 | 5,51 | 9,71 | | |
| Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund¹² | A*** | n. z. | 13,83 | 11,52 | Z | 3,46 | 5,28 | 9,48 | |
| A (EUR)*** | n. z. | 21,43 | 7,71 | ZH (CHF) | 1,11 | 2,47 | 7,44 | | |
| AH (EUR)*** | n. z. | 12,05 | 9,26 | ZH (USD) | 5,71 | 6,91 | 11,69 | | |
| AHR (EUR)*** | n. z. | 12,20 | 9,20 | ZHX (GBP) | 5,57 | 6,68 | 11,01 | | |
| B*** | n. z. | 12,72 | 10,39 | ZX | 3,51 | 5,25 | 9,47 | | |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | A | 4,38 | 7,74 | 8,17 | Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | A | 4,38 | 7,74 | 8,17 |
| AX | 4,35 | 7,76 | 8,14 | B | 3,30 | 6,67 | 7,11 | | |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|-------|
| Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | |
| | BX | 3,33 | 6,69 | 7,06 | | CX | 6,97 | 4,11 | 6,63 |
| | C | 3,69 | 7,06 | 7,44 | | FH (EUR) | 6,03 | 3,67 | 5,65 |
| | I | 4,81 | 8,18 | 8,59 | | FHX (EUR) | 6,03 | 3,63 | 5,57 |
| | N | 5,36 | 8,79 | 9,17 | | I | 8,17 | 5,32 | 7,87 |
| | Z | 4,88 | 8,28 | 8,67 | | IH (EUR) | 5,74 | 3,44 | 5,60 |
| Euro Strategic Bond Fund | A | 1,86 | 3,22 | 7,76 | | IH (GBP) | 8,09 | (0,16) | n. z. |
| | AX | 1,85 | 3,21 | 7,77 | | IHX (EUR) | 5,90 | 3,49 | 5,54 |
| | B | 0,84 | 2,21 | 6,68 | | N | 8,80 | 5,95 | 8,50 |
| | BX | 0,84 | 2,21 | 6,65 | | NH (EUR) | 6,30 | 4,10 | 6,18 |
| | C | 1,20 | 2,56 | 7,07 | | NH1 (EUR) | 6,48 | 4,09 | 3,72 |
| | CX | 1,18 | 2,53 | 7,08 | | SHX (EUR) | 6,11 | 3,76 | 5,70 |
| | I | 2,25 | 3,65 | 8,18 | | SHX (GBP) | 8,26 | 5,25 | 7,29 |
| | N | 2,80 | 4,19 | 8,79 | | SX | 8,43 | 5,56 | 8,10 |
| | Z | 2,34 | 3,74 | 8,25 | | Z | 8,26 | 5,40 | 7,96 |
| | A | 3,90 | 4,71 | 5,46 | | Z (GBP) | 1,00 | 7,15 | 1,20 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | AR | 3,92 | 4,69 | 5,49 | | ZH (EUR) | 5,95 | 3,63 | 5,75 |
| | B | 2,89 | 3,68 | 4,43 | | ZH (SEK) | 5,73 | 3,46 | 5,69 |
| | BR | 2,85 | 3,66 | 4,46 | | ZH1 (EUR) | 5,97 | 3,55 | 3,60 |
| | C | 3,48 | 4,23 | 5,00 | | ZHX (EUR) | 5,98 | 3,57 | 5,62 |
| | CR | 3,41 | 4,27 | 4,96 | | ZHX (GBP) | 8,14 | 5,14 | 7,15 |
| | I | 4,55 | 5,35 | 6,10 | | ZX | 8,30 | 5,36 | 7,93 |
| | IR | 4,57 | 5,33 | 6,12 | Global Bond Fund | A | 8,29 | (1,26) | 5,38 |
| | J*** | n. z. | 5,60 | 6,34 | | AH (EUR) | 5,66 | (3,13) | 2,89 |
| | Z | 4,62 | 5,46 | 6,19 | | AH2 (CHF) | 0,32 | 0,84 | k. A. |
| | ZR | 4,61 | 5,42 | 6,21 | | AH2 (EUR) | 2,60 | 2,92 | k. A. |
| European High Yield Bond Fund | A | 4,10 | 7,81 | 11,66 | | AH2 (GBP) | 4,72 | 3,48 | k. A. |
| | AH (USD) | 6,48 | 9,50 | 13,89 | | AH2 (USD) | 5,10 | 5,08 | k. A. |
| | AX | 4,10 | 7,84 | 11,63 | | AH2X (EUR) | 2,60 | 2,91 | k. A. |
| | AX (USD) | 17,68 | 1,10 | 15,62 | | AHX (EUR) | 5,72 | (3,10) | 2,93 |
| | B | 3,06 | 6,78 | 10,52 | | AX | 8,28 | (1,26) | 5,40 |
| | BX | 3,10 | 6,74 | 10,55 | | B | 7,19 | (2,26) | 4,34 |
| | C | 3,42 | 7,16 | 10,92 | | BH (EUR) | 4,64 | (4,08) | 1,87 |
| | CX | 3,44 | 7,12 | 10,92 | | BH2 (EUR) | 1,56 | 2,28 | k. A. |
| | I | 4,52 | 8,25 | 12,09 | | BH2X (EUR) | 1,55 | 2,27 | k. A. |
| | I (USD)* | 1,12 | k. A. | k. A. | | BHX (EUR) | 4,74 | (4,05) | 1,91 |
| | ZH (USD) | 6,81 | 5,80 | k. A. | | BX | 7,21 | (2,27) | 4,35 |
| | N | 5,14 | 8,92 | 12,75 | | C | 7,58 | (1,92) | 4,70 |
| | Z | 4,60 | 8,36 | 12,17 | | I | 8,73 | (0,88) | 5,80 |
| | ZH (USD) | 6,90 | 9,99 | 14,53 | | IH2 (CHF) | 0,75 | 1,12 | k. A. |
| | ZHX (GBP) | 6,67 | 9,81 | 13,76 | | IH2 (GBP) | 5,14 | 3,56 | k. A. |
| | ZX | 4,63 | 8,36 | 12,17 | | IH2 (USD) | 5,50 | 5,40 | k. A. |
| Floating Rate ABS Fund | A | 3,39 | 6,79 | 4,92 | | N | 9,32 | (0,31) | 6,35 |
| | I | 3,89 | 7,32 | 5,40 | | NH (EUR) | 6,75 | (2,20) | 3,87 |
| | J* | 2,04 | k. A. | k. A. | | NH1 (EUR) | 3,66 | 2,63 | 3,40 |
| | Z | 3,99 | 7,39 | 5,48 | | NH1 (JPY) | 1,53 | (1,23) | 1,68 |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | A | 7,64 | 5,24 | k. A. | | NH2 (EUR) | 3,60 | 3,32 | k. A. |
| | IHX (GBP)* | 8,96 | k. A. | k. A. | | Z | 8,82 | (0,78) | 5,86 |
| | JHX (EUR) | 6,11 | 4,32 | k. A. | | Z (EUR)** | 0,56 | k. A. | k. A. |
| | JHX (GBP) | 8,46 | 5,86 | k. A. | | ZH (EUR) | 6,19 | (2,62) | 3,43 |
| | JX | 8,51 | 6,04 | k. A. | | ZH1 (EUR) | 3,10 | 2,06 | 4,56 |
| Global Asset Backed Securities Fund | A | 7,60 | 4,73 | 7,26 | | ZH2 (CHF) | 0,83 | 1,04 | k. A. |
| | A (EUR) | (4,81) | 11,71 | 3,58 | | ZH2 (EUR) | 3,10 | 3,24 | k. A. |
| | AH (EUR) | 5,20 | 2,97 | 4,97 | | ZH2 (GBP) | 5,25 | 3,64 | k. A. |
| | AH (GBP) | 7,41 | 4,55 | 6,57 | | ZH2 (SGD)* | 1,28 | k. A. | k. A. |
| | AH (SEK) | 5,07 | 2,70 | 5,10 | | ZH2 (USD) | 5,61 | 5,44 | k. A. |
| | AHR (EUR) | 5,18 | 2,86 | 4,96 | Global Convertible Bond Fund | A | 10,95 | 5,35 | 11,97 |
| | AHX (EUR) | 5,16 | 2,96 | 4,94 | | A (EUR) | (1,84) | 12,39 | 8,11 |
| | AR | 7,62 | 4,71 | 7,27 | | AH (CHF) | 6,20 | 0,93 | 7,38 |
| | B | 6,51 | 3,69 | 6,20 | | AH (EUR) | 8,54 | 3,47 | 9,50 |
| | BH (EUR) | 4,20 | 1,85 | 3,93 | | B | 9,84 | 4,29 | 10,88 |
| | BHR (EUR) | 4,19 | 1,90 | 3,85 | | BH (EUR) | 7,51 | 2,40 | 8,50 |
| | BHX (EUR) | 4,17 | 1,90 | 4,00 | | CH (EUR) | 7,91 | 2,81 | 8,96 |
| | C | 6,95 | 4,12 | 6,62 | | I | 11,45 | 5,81 | 12,47 |
| | CH (EUR) | 4,58 | 2,29 | 4,35 | | IH (EUR) | 9,03 | 4,01 | 9,99 |
| | CHR (EUR) | 4,55 | 2,30 | 4,34 | | N | 12,24 | 6,55 | 13,24 |
| | CHX (EUR) | 4,58 | 2,26 | 4,32 | | NH (CHF)*** | n. z. | 2,23 | 8,69 |

Anhang 5: Überblick über die Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | 31. Dez. 2025 | 31. Dez. 2024 | 31. Dez. 2023 | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|
| Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | | Anteils- klasse | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | Seit Jahres- anfang % | |
| | CX | 6,83 | 7,39 | 11,86 | | | | | |
| | I | 8,17 | 8,75 | 13,24 | I | 2,67 | 15,15 | 8,05 | |
| | J | 8,53 | 9,06 | 13,56 | ZH (USD) | 4,69 | 16,98 | 10,27 | |
| | IH (EUR) | 6,04 | 7,34 | 11,32 | Z | 2,69 | 15,23 | 8,08 | |
| | N | 8,82 | 9,38 | 13,91 | ZH (GBP) | 4,60 | 16,68 | 9,56 | |
| | Z | 8,26 | 8,83 | 13,34 | ZH3 (BRL) | 12,45 | 1,63 | 22,10 | |
| Global Balanced Defensive Fund | A | 2,65 | 7,12 | 4,17 | Global Balanced Sustainable Fund¹³ | A*** | n. z. | 9,87 | 5,28 |
| | B | 1,58 | 6,12 | 3,11 | B*** | n. z. | 8,76 | 4,23 | |
| | C | 2,22 | 6,41 | 3,40 | C*** | n. z. | 9,32 | 4,71 | |
| | Z | 3,42 | 7,95 | 4,91 | I*** | n. z. | 10,91 | 6,24 | |
| | | | | | Z*** | n. z. | 11,00 | 6,35 | |
| Global Balanced Fund | A | 2,22 | 11,01 | 6,25 | Global Macro Fund | A | 18,10 | 9,44 | 2,28 |
| | AH (USD) | 4,26 | 12,69 | 8,43 | AH (EUR) | 15,66 | 7,77 | 1,52 | |
| | B | 1,23 | 9,89 | 5,15 | C | 17,48 | 8,96 | 2,05 | |
| | C | 1,68 | 10,21 | 5,49 | I | 19,08 | 10,32 | 2,61 | |
| | I | 3,20 | 12,06 | 7,23 | Z | 19,14 | 10,47 | 2,61 | |
| | ZH (USD) | 5,23 | 13,78 | 9,44 | ZH (JPY) | 14,50 | 4,65 | 0,14 | |
| | Z | 3,30 | 12,12 | 7,35 | Parametric Commodity Fund | A | 19,98 | 7,52 | k. A. |
| Global Balanced Income Fund | A | 2,53 | 10,90 | 6,42 | B | 18,75 | 6,64 | k. A. | |
| | AHR (USD) | 4,53 | 12,66 | 8,72 | C | 19,42 | 7,12 | k. A. | |
| | AHRM (AUD) | 3,90 | 11,37 | 6,82 | I | 21,09 | 8,32 | k. A. | |
| | AHRM (USD) | 4,55 | 12,65 | 8,64 | J* | 12,92 | k. A. | k. A. | |
| | AR | 2,56 | 10,87 | 6,45 | Z | 21,18 | 8,40 | k. A. | |
| | AYM* | 1,78 | k. A. | k. A. | Systematic Liquid Alpha Fund | A | (4,79) | 3,48 | k. A. |
| | BR | 1,52 | 9,81 | 5,38 | I | (3,79) | 4,44 | k. A. | |
| | CHR (USD) | 4,04 | 11,90 | 7,89 | I (EUR) | (15,18) | 4,36 | k. A. | |
| | CR | 2,03 | 10,12 | 5,68 | IH (EUR) | (5,84) | (0,08) | n. z. | |
| | I | 3,52 | 11,95 | 7,45 | IH (GBP) | (3,89) | 0,76 | k. A. | |
| | ZH (USD) | 5,49 | 13,79 | 9,67 | J | (3,40) | 4,76 | k. A. | |
| | IHR (USD) | 5,54 | 13,71 | 9,66 | J (GBP) | (10,30) | 5,68 | k. A. | |
| | IR | 3,53 | 11,97 | 7,42 | IH (EUR) | (5,47) | 0,12 | k. A. | |
| | Z | 3,59 | 12,05 | 7,53 | JH (GBP) | (3,52) | 4,52 | k. A. | |
| | ZH (USD) | 5,68 | 13,81 | 9,71 | JHR (EUR)* | (0,04) | n. z. | n. z. | |
| | ZR | 3,65 | 12,08 | 7,53 | JHR (GBP)* | 0,76 | k. A. | k. A. | |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | A | 1,38 | 13,73 | 6,69 | JR* | 0,88 | k. A. | k. A. | |
| | A (USD) | 14,57 | 6,60 | 10,51 | N | (3,05) | 5,08 | k. A. | |
| | AH (USD) | 3,41 | 15,51 | 8,94 | Z | (3,71) | 4,48 | k. A. | |
| | B | 0,39 | 12,59 | 5,63 | Z (EUR) | (15,13) | 4,40 | k. A. | |
| | C | 0,69 | 12,92 | 5,96 | ZH (EUR) | (5,80) | (0,04) | n. z. | |
| | CH (USD) | 2,66 | 14,73 | 8,12 | ZH (GBP) | (3,81) | 0,84 | k. A. | |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Sustainable Asia Equity Fund.

² Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Climate Aligned Fund.

³ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Diversity, Equity and Inclusion Fund.

⁴ Der Fonds wurde am 28. Februar 2025 aufgelegt.

⁵ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Global Sustain Fund.

⁶ Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

⁷ Der Fonds stellte am 19. März 2025 den Betrieb ein.

⁸ Der Fonds wurde am 27. August 2025 aufgelegt.

⁹ Der Fonds wurde am 15. Januar 2025 aufgelegt.

¹⁰ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

¹¹ Der Fonds stellte am 30. Oktober 2025 den Betrieb ein.

¹² Der Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

¹³ Der Fonds stellte am 26. März 2025 den Betrieb ein.

* Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt.

** Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres reaktiviert.

*** Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert eines Anlagepapiers und die daraus bezogenen Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Der Parametric Commodity Fund verwendet einen „Tracking Error“ zur Messung der Konsistenz zwischen den Fondsrenditen und den Renditen des Index. Als Benchmark für den Fonds wird die Barclays Commodity Index Series herangezogen. Im Allgemeinen gilt, je niedriger der Tracking Error, desto konsistenter die Fondsrenditen im Vergleich zum Index und umgekehrt. Unter normalen Marktbedingungen beträgt der erwartete Tracking Error bis zu 1,5 % (ohne Gebühren) des Index. Faktoren, die sich wahrscheinlich auf die Fähigkeit des Fonds zur Nachbildung der Performance des Index auswirken, beinhalten unter Umständen Transaktionskosten (aus Index- und Fondsumschlag und Reinvestition der Dividenden), Portfoliogewichtungen, die nicht genau denen des Index entsprechen, residuale Barbestände oder andere damit verbundene Faktoren wie effizientes Portfoliomanagement, illiquide Komponenten und eventuell bestehende Handelsbeschränkungen.

Der realisierte Tracking Error betrug zum Ende des Geschäftsjahres 0,49 %.

Die jährliche Tracking Difference zwischen dem Fonds und seinem Index betrug -1,58 %.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Gemäß ESMA-Verordnung 10-788 „Leitlinien zur Risikomessung und zur Berechnung des Gesamtrisikos sowie des Kontrahentenrisikos für OGAW“ zu Offenlegungspflichten in Jahresberichten zeigt die nachfolgende Tabelle zum Gesamtrisiko folgende Angaben:

- Den Ansatz jedes Fonds zur Messung des Gesamtrisikos.
- In Fällen, in denen ein Fonds den relativen VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet, das angesetzte Referenzportfolio.
- Den niedrigsten, durchschnittlichen und höchsten relativen VaR bzw. den absoluten VaR für jeden Fonds, der das Gesamtrisiko gemäß dem VaR-Ansatz berechnet (hierbei ist zu beachten, dass diese Zahlen tatsächliche VaR-Werte bzw. relative VaR-Werte darstellen und keine Ausschöpfungsniveaus des aufsichtsrechtlichen Limits darstellen).
- Den relevanten aufsichtsrechtlichen Grenzbetrag für das Gesamtrisiko der Fonds, die den VaR-Ansatz anwenden.
- Die durchschnittliche Hebelung ist auf Fondsebene angegeben, wenn der Fonds den VaR-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos verwendet.
- Die Hebelung wird anhand der Summe der Nennwerte sowie anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

| Fondsname | Vermögens- klasse | Gesamt- engagement- Methode | Referenzportfolio | Gesamtengagement | | | | Erwar- tete Brutto- hebelung | Durch- schnitt- liche Hebel- wirkung (Summe der Nenn- werte) |
|---|----------------------|-----------------------------------|---|---|------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------------|---|
| | | | | Aufsichts- recht- liches Limit | Nied- rigster | Durch- schnitt- licher | Höchs- ter | | |
| Global Brands Equity Income Fund | Equity | Relativer VaR | MSCI World Index | 200 % | 77,1 % | 82,5 % | 89,1 % | 200 % | 127,2 % |
| Calvert Global Green Bond Fund ¹ | Fixed Income | Relativer VaR | ICE BofA Green Bond Index | 200 % | 96,0 % | 103,0 % | 108,0 % | 100 % | 72,7 % |
| Calvert Global High Yield Bond Fund | Fixed Income | Commitment - Nettohebelung | | 100 % | 0,1 % | 0,2 % | 0,8 % | 100 % | 42,1 % |
| Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index | 200 % | 196,0 % | 239,0 % | 271,0 % | 100 % | 15,2 % |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | Fixed Income | Relativer VaR | JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified | 200 % | 101,0 % | 110,0 % | 120,0 % | 100 % | 28,1 % |
| Emerging Markets Debt Fund | Fixed Income | Relativer VaR | JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified | 200 % | 95,0 % | 105,0 % | 115,0 % | 100 % | 51,7 % |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Fixed Income | Relativer VaR | J.P. Morgan Emerging Markets Bond Hard Currency/Local Currency 50- 50 Index | 200 % | 70,0 % | 92,0 % | 118,0 % | 200 % | 218,1 % |
| Emerging Markets Local Income Fund | Fixed Income | Relativer VaR | J.P. Morgan Government Bond Index: Emerging Market (JPM GBI-EM) Global Diversified Index | 200 % | 105,0 % | 117,0 % | 130,0 % | 450 % | 399,7 % |
| Euro Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Euro Aggregate A- or Better Index | 200 % | 93,0 % | 98,0 % | 104,0 % | 100 % | 19,2 % |
| Euro Corporate Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index | 200 % | 101,0 % | 104,0 % | 108,0 % | 150 % | 16,1 % |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 1,4 % | 1,5 % | 1,7 % | 100 % | 74,6 % |
| Euro Strategic Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Euro Aggregate Index | 200 % | 93,0 % | 98,0 % | 104,0 % | 100 % | 37,0 % |
| European Fixed Income Opportunities Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 1,1 % | 1,5 % | 1,9 % | 160 % | 59,5 % |
| European High Yield Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | ICE BofA ML European Currency High Yield 3 % Constrained Ex-Sub Financials Index | 200 % | 83,0 % | 92,0 % | 108,0 % | 100 % | 25,8 % |
| Floating Rate ABS Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 0,3 % | 0,4 % | 0,5 % | 100 % | 53,2 % |
| Global Asset Backed Securities Focused Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 2,2 % | 2,7 % | 3,4 % | 160 % | 61,3 % |
| Global Asset Backed Securities Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 1,9 % | 2,5 % | 3,4 % | 160 % | 53,3 % |
| Global Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Global Aggregate Corporate Index | 200 % | 96,0 % | 101,0 % | 105,0 % | 100 % | 86,5 % |
| Global Convertible Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Refinitiv Global Convertible Index Global Focus Hedged USD | 200 % | 72,0 % | 125,0 % | 664,0 % | 100 % | 84,6 % |
| Global Credit Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Global Aggregate Corporate Index | 200 % | 100,0 % | 102,0 % | 105,0 % | 160 % | 59,4 % |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 1,8 % | 2,1 % | 2,5 % | 160 % | 113,4 % |
| Global High Yield Bond Fund | Fixed Income | Commitment - Nettohebelung | | 100 % | 0,1 % | 0,3 % | 1,0 % | 100 % | 34,6 % |
| Short Maturity Euro Bond Fund | Fixed Income | Commitment - Nettohebelung | | 100 % | 16,7 % | 59,8 % | 78,6 % | 100 % | 60,0 % |
| Short Maturity Euro Corporate Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 Year Index | 200 % | 69,0 % | 94,0 % | 114,0 % | 110 % | 61,1 % |
| US Dollar Corporate Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg US Corporate Index | 200 % | 366,0 % | 424,0 % | 457,0 % | 110 % | 43,9 % |
| US Dollar Short Duration Bond Fund | Fixed Income | Commitment - Nettohebelung | | 100 % | 0,5 % | 16,8 % | 61,5 % | 100 % | 17,2 % |
| US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg US High Yield 1- 5 Year Cash Pay 2 % Issuer Capped Index | 200 % | 183,0 % | 236,0 % | 311,0 % | 100 % | 0,9 % |
| US High Yield Bond Fund | Fixed Income | Commitment - Nettohebelung | | 100 % | 0,2 % | 0,2 % | 2,0 % | 100 % | 1,4 % |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | Fixed Income | Relativer VaR | Bloomberg US Corporate High Yield Index | 200 % | 224,0 % | 287,0 % | 360,0 % | 100 % | 0,6 % |
| Global Balanced Defensive Fund | Alternativen | Absoluter VaR | | 20 % | 2,5 % | 2,8 % | 3,3 % | 100 % | 20,0 % |
| Global Balanced Fund | Alternativen | Absoluter VaR | | 20 % | 4,7 % | 5,5 % | 6,3 % | 100 % | 57,6 % |
| Global Balanced Income Fund | Alternativen | Absoluter VaR | | 20 % | 4,5 % | 5,5 % | 6,3 % | 100 % | 71,1 % |
| Global Balanced Risk Control Fund of Funds | Alternativen | Absoluter VaR | | 20 % | 4,5 % | 5,4 % | 6,4 % | 50 % | 0,4 % |
| Global Macro Fund | Fixed Income | Absoluter VaR | | 20 % | 2,1 % | 3,2 % | 4,6 % | 550 % | 465,0 % |
| Systematic Liquid Alpha Fund | Alternativen | Absoluter VaR | | 20 % | 4,5 % | 5,2 % | 6,1 % | 600 % | 636,0 % |

¹ Vor dem 28. April 2025 bekannt als Calvert Sustainable Global Green Bond Fund.

Anhang 6: Risikomessung und Gesamtrisiko (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Die nachfolgende Tabelle der Risikokriterien zeigt den Risikomodelltyp sowie die Inputs für die Berechnung des VaR auf Grundlage der Anlageklasse. Dies ist ebenfalls in der obigen Tabelle des Gesamtrisikos angegeben:

| Vermögensklasse | Berechnungsmodell | Konfidenzintervall | Haltedauer | Dauer der historischen Daten |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|------------|--|
| Alternativen / Vermögensallokation | Parametrisch | 99 % | 20 Tage | Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 26-wöchiger (6-monatiger) Halbwertszeit unter Verwendung der Daten von 2 Jahren wurden im 3. Quartal auf exponentiell gewichtete Beobachtungen mit 52-wöchiger (1-jähriger) Halbwertszeit unter Verwendung der Daten von 3 Jahren umgestellt. |
| Equity | Parametrisch | 99 % | 20 Tage | Das MSCI Barra-Modell verwendet tägliche Beobachtungen mit zwei verschiedenen Halbwertszeiten – 252 für Volatilitäten und 504 für Korrelationen. |
| Fixed Income | Parametrisch | 99 % | 20 Tage | Exponentiell gewichtete wöchentliche Beobachtungen mit 52-wöchiger Halbwertszeit unter Verwendung der Daten von 3 Jahren. |

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Für Morgan Stanley Investment Funds von Morgan Stanley Fund Management (Ireland) Limited geltende OGAW-bezogene Angaben zur Vergütung im Jahr 2024

1. Rechtlicher Hintergrund

Diese Angaben zur Vergütung wurden gemäß den Anforderungen und in Übereinstimmung mit den Leitlinien in (1.) der Empfehlung der EU-Kommission zur Vergütungspolitik im Finanzdienstleistungssektor (2009/384 EG) vom 30. April 2009; (2.) der EU-Richtlinie 2009/65/EG (in der durch Richtlinie 2014/91/EU geänderten Fassung) (die „OGAW-Richtlinie“) und (3.) den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA/2016/575) vom 14. Oktober 2016 (die „Leitlinien“), hier insbesondere Artikel 14.1 (mit der Überschrift „Externe Offenlegung“), verfasst.

Die in der Analyse für diese Offenlegung verwendeten Daten beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 von Morgan Stanley (die „Firma“) und auf die Vergütung der Mitarbeiter von Morgan Stanley Fund Management Ireland Limited (FMIL) Limited (die „OGAW-Verwaltungsgesellschaft“) und deren Geschäftsleitungsteam sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben („identifizierte Mitarbeiter“).

2. Die „identifizierten Mitarbeiter“ im Sinne dieser Offenlegung

Die Leitlinien definieren „identifizierte Mitarbeiter“ wie folgt:

- a) „Kategorien von Mitarbeitern, darunter oberes Management, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, Mitarbeiter, die für die Leitung von Anlageverwaltung, Verwaltung und Marketing verantwortlich sind sowie jeder Mitarbeiter, dessen Gesamtvergütung ihn auf dieselbe Vergütungsebene wie das obere Management und die Risikoträger stellt und dessen berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten OGAW auswirkt“ („Gruppe A“); und
- b) „Kategorien von Mitarbeitern der Einrichtung(en), denen die Verwaltungsgesellschaft die Tätigkeiten der Anlageverwaltung übertragen hat und deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der OGAW oder die Risikoprofile der OGAW auswirkt, die von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden“ („Gruppe B“).

Verweise in dieser Offenlegungserklärung auf „identifizierte Mitarbeiter“ oder Mitarbeiter in Gruppe A oder Gruppe B sind entsprechend auszulegen.

Elf identifizierte Mitarbeiter wurden von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst beschäftigt oder bezahlt. Alle übrigen identifizierten Mitarbeiter sind Mitarbeiter anderer Morgan Stanley-Unternehmen, deren berufliche Tätigkeit als sich wesentlich auf die Risikoprofile der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW auswirkend gelten, wobei die interne Organisation, Art, Größe und Komplexität der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW berücksichtigt werden.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe A sind Mitarbeiter, die von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft eingestellt oder zu ihr entsandt wurden und die daher den Richtlinien der Central Bank of Ireland (CBI) unterstehen.

Die identifizierten Mitarbeiter in Gruppe B sind Mitarbeiter von einem der Unternehmen der Morgan Stanley-Gruppe, an die das Portfoliomanagement eines oder mehrerer der Fonds der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 13 der OGAW-Richtlinie übertragen wurde. Sie wurden nicht an die OGAW-Verwaltungsgesellschaft entsandt und üben keine Funktion der OGAW-Verwaltungsgesellschaft aus. Daher sind sie keine Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft. Sie unterliegen jedoch den anwendbaren Vergütungsregelungen, die als „genauso effektiv“ angesehen werden wie jene, die für Gruppe A gelten, oder es bestehen im Einklang mit den Richtlinien entsprechende vertragliche Regelungen.

3. Verfahren zur Festlegung von Vergütungspolitiken und -grundsätzen

Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft profitiert als Tochtergesellschaft von Morgan Stanley von den innerhalb der Firma verfügbaren Ressourcen und unterliegt den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle Unternehmen der Firma gelten, darunter auch der Global Incentive Compensation Discretion Policy und der Global Compensation Policy.

Bei der Festlegung, Aufrechterhaltung und Umsetzung der für die OGAW-Verwaltungsgesellschaft geltenden Vergütungspolitiken und -praktiken einschließlich der identifizierten Mitarbeiter, unterliegt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft den Vergütungspolitiken und -praktiken, die für alle Konzernunternehmen von Morgan Stanley International Limited (MSI) gelten sowie jenen, die für Morgan Stanley weltweit gelten. Sie kann die Kontrollfunktionen der Gesellschaft und die zuständigen Vergütungsausschüsse konsultieren oder von ihnen Leitlinien erhalten, um die Einheitlichkeit sicherzustellen. Die Vergütungspolitik ist darauf ausgerichtet, vier zentrale, unternehmensweite Vergütungsziele zu erfüllen: (i) nachhaltige Leistung zu belohnen, (ii) die Vergütung mit den Interessen der Anteilhaber in Einklang zu bringen, (iii) erstklassige Talente anzuziehen und zu halten und (iv) übermäßige Risikobereitschaft zu verringern.

Zur Unterstützung dieser Ziele besteht die jährliche Kompensation (d. h. Vergütung) für die Mehrheit der Mitarbeiter des Unternehmens, einschließlich der identifizierten Mitarbeiter, aus zwei Schlüsselementen: einer festen Vergütung und einer diskretionären variablen Vergütung (variable Bonuszahlungen), wobei Letztere ermessensbasiert ist und unter anderem auf der Grundlage der Performance der Firma, gemessen an risikobereinigten Kennzahlen, sowie der persönlichen Leistung und der Performance des Geschäftsbereichs gezahlt wird.

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Das Komitee, das die Vergütung für die Firma verwaltet, ist das Compensation, Management Development and Succession Committee (CMDS Committee) des Verwaltungsrats von Morgan Stanley. Zum 31. Dezember 2025 bestand das Komitee aus vier Verwaltungsratsmitgliedern, die alle nach den New York Stock Exchange Listing Standards unabhängig sind. Das CMDS Committee hat den Auftrag, alljährlich den unternehmensweiten Pool für variable Vergütungen in Bezug auf variable Bonuszahlungen zu überprüfen sowie die Gestaltung und Struktur der firmenweiten Deferred Incentive Compensation-Programme von Morgan Stanley zu überprüfen und zu genehmigen, darunter die Form der zu gewährenden aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungen, der Teil der variablen Vergütung, der aufgeschoben werden soll, sowie die Bestimmungen zu Sperrfristen, Zahlung, Annullierung und Rückforderung von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen. Das CMDS Committee hat die Global Incentive Compensation Discretion Policy eingeführt. Diese gilt für alle Firmengesellschaften weltweit und enthält Leitlinien für die Manager zur Verwendung von Ermessensspielräumen und Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse bei Entscheidungen über variable Bonuszahlungen sowie Überlegungen zur Beurteilung des Risikomanagements und der Ergebnisse. Daneben hat das CMDS Committee die Global Compensation Policy genehmigt, die Philosophie und Ziele der Vergütung, Rahmenbedingungen und Governance umfasst.

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat der OGAW-Verwaltungsgesellschaft eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik der MSIM Fund Management (Ireland) Limited“) eingeführt, die der OGAW-Richtlinie und den Richtlinien der CBI entspricht.

Die Vergütungspolitik gilt zudem als für die Größe der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre interne Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Aktivitäten angemessen. Die Grundsätze der Vergütungspolitik der MSIM Fund Management (Ireland) Limited erfüllen nicht nur alle rechtlichen Verpflichtungen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, sondern unterstützen auch die Geschäftsstrategie, Ziele, Werte und langfristigen Interessen der Kunden, einschließlich des Fonds. Insbesondere soll die Vergütungspolitik der MSIM Fund Management (Ireland) Limited sicherstellen, dass die Vergütung mit einem soliden und effektiven Risikomanagement im Einklang steht und dieses fördert und nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Festlegung ihrer eigenen Vergütungsentscheidungen oder bei der Einflussnahme auf die Entscheidungen anderer Morgan Stanley-Unternehmen berücksichtigt die OGAW-Verwaltungsgesellschaft die (1.) Gesetze Irlands, des Vereinigten Königreichs und der EU, (2.) die Vergütungspolitik der MSIM Fund Management (Ireland) Limited und die CBI-Auflagen sowie (3.) die Auflagen anderer von der Firma festgelegter Vergütungspolitiken und hält diese ein. Dabei wendet sie einheitliche Grundsätze mit dem Ziel an, die Anreize für identifizierte Mitarbeiter mit den Unternehmenszielen in Einklang zu bringen, die Umsetzung der Geschäftspläne und unternehmerischen Werte der OGAW-Verwaltungsgesellschaft zu unterstützen, Interessenkonflikte zu vermeiden und die Einstellung geeigneten Personals zu ermöglichen. Die OGAW-Verwaltungsgesellschaft ist daher immer bestrebt, sicherzustellen, dass die von ihr und der Firma angewandten Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement in Einklang stehen und dieses fördern und nicht das Eingehen von Risiken begünstigen, die mit den Risikoprofilen, den Vorschriften oder der Satzung der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind.

Bei der Entwicklung, Umsetzung und Überwachung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft werden folgende Überlegungen berücksichtigt:

- Allgemeine Corporate-Governance-Grundsätze und -Strukturen sowie deren Wechselwirkungen mit dem Vergütungssystem;
- die Inputfaktoren, die von den einzelnen Kontrollfunktionen (z. B. Personalwesen, Risikomanagement, Compliance, Interne Revision usw.) geliefert und bei der Gestaltung der Vergütungspolitik angemessen berücksichtigt werden, wie im Folgenden beschrieben; und
- die klare Trennung zwischen Betriebs- und Kontrollfunktionen, die Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten und das interne Berichtswesen.

4. Einbeziehung der Kontrollfunktionen in das Risikomanagement und Vergütung der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

Die Kontrollfunktionen der Firma unterstützen die OGAW-Verwaltungsgesellschaft bei der Umsetzung ihrer Gesamtvergütungsstrategie unter Berücksichtigung von Betriebs-, Liquiditäts-, Markt- und Kontrahentenrisiken.

Inbesondere gilt:

- a. Die Risikomanagementfunktion trägt dazu bei, dass die Struktur und Gestaltung der Vergütungsregelungen nicht das Eingehen von Risiken begünstigt, die mit dem Risikoprofil der von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar sind;
- b. Die Funktionen Personalwesen und Compliance analysieren, wie sich die Vergütungsstruktur auf die Einhaltung von Gesetzen, Vorschriften und internen Richtlinien durch die OGAW-Verwaltungsgesellschaft auswirkt.
- c. Die interne Revisionsfunktion führt regelmäßig eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, Umsetzung und Auswirkungen der Vergütungspolitik von Morgan Stanley durch.
- d. Das EMEA Remuneration Oversight Committee („EROC“) bietet eine formelle Aufsicht über die Vergütungsangelegenheiten der EMEA, um sicherzustellen, dass die EMEA-Vergütungspraktiken mit den einschlägigen britischen und EU-Rechtsvorschriften übereinstimmen und den Good Practice Standards entsprechen. Das EROC besteht aus dem Head of EMEA, Latin America and

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Canada, dem Chief Executive Officer von MSI (Vorsitzender), dem EMEA Head of Human Resources (stellvertretender Vorsitzender), dem EMEA Chief Operating Officer (COO) sowie den EMEA Heads of Risk, Regulatory Relations, Finance, Legal and Compliance. Zu den weiteren Teilnehmern zählen die EMEA Heads of Internal Audit, Employment Legal, der EMEA Head of HR Products und der EMEA Head of Compensation. Das EROC überprüft die Aktivitäten der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die zu individuellen oder kollektiven Anpassungen der Vergütungen für ihre Mitarbeiter führen können.

- e. Der Vergütungsausschuss von MSI wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2017 gegründet. Er wurde vom Verwaltungsrat von MSI ernannt, um die Firma bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf Vergütungsfragen von MSI und ihren Tochtergesellschaften (die MSI Group) sowie identifizierte wesentliche Risikoträger zu unterstützen. Zu seinen Aufgaben gehört die Überprüfung der Vergütungspolitiken und -praktiken der OGAW-Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit der OGAW-Richtlinie und den OGAW-Leitlinien.

Die Kontrollfunktionen, einschließlich Risikomanagement, Compliance und Interne Revision, sowie andere unterstützende Funktionen wie die Finanz-, Rechts- und Personalabteilung, sind von den von ihnen überwachten Geschäftsbereichen unabhängig. Die mit Kontrollfunktionen betrauten Personen werden entsprechend den mit ihren Aufgaben verbundenen Zielen vergütet. Ihre Zielsetzungen sind unabhängig von den finanziellen Ergebnissen der OGAW und der OGAW-Verwaltungsgesellschaft. Potenzielle Konflikte, die sich in Bezug auf individuelle Vergütungsentscheidungen ergeben können, werden durch die unabhängige Rolle der Personalabteilung beim Vergütungsprozess am Jahresende abgemildert.

5. Gestaltung und Struktur der Vergütung

Vergütungen, die an identifizierte Mitarbeiter gezahlt werden, werden nach den Vergütungsgrundsätzen von Morgan Stanley gewährt. Die jährliche Vergütung besteht aus zwei Schlüsselementen: einer festen Vergütung und einer variablen Vergütung. Der Anspruch der Mitarbeiter auf jährliche Bonuszahlungen (variable Vergütung) liegt im Ermessen des Unternehmens und unterliegt einer mehrdimensionalen Leistungsmessung, die gegebenenfalls die Leistung des Einzelnen, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs und der Firma berücksichtigt.

Die identifizierten Mitarbeiter erhalten ein jährliches Gesamtvergütungspaket. Dieses umfasst ein festes Gehalt, bestehend aus dem Grundgehalt und unter bestimmten Umständen einer oder mehreren Zulagen, die mindestens einmal jährlich überprüft werden; sowie einer variablen Vergütung¹, die teilweise als Barbonus und teilweise in Form von aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteilen gezahlt wird. Die Höhe der variablen Bonuszahlungen liegt im Ermessen der Firma. Sie wird unter anderem auf der Grundlage verschiedener Faktoren festgelegt, einschließlich der an risikobereinigten Kennzahlen gemessenen Performance sowie der persönlichen Leistung. Möglicherweise wird einer Person keine variable Bonuszahlung gewährt. Die aufgeschobenen leistungsbezogenen Vergütungsanteile unterliegen in der Regel einer mehrjährigen Sperrfrist und können vor dem Zahlungstermin storniert werden. Dies kann aus Wettbewerbsgründen, aus gegebenem Anlass (d. h. einer Handlung oder Unterlassung, die eine Pflichtverletzung gegenüber der Gesellschaft darstellt, einschließlich der Nichteinhaltung der internen Compliance-, Ethik- oder Risikomanagementstandards und Unvermögen oder Verweigerung einer befriedigenden Wahrnehmung von Aufgaben, einschließlich Überwachungs- und Verwaltungsaufgaben), aufgrund der Offenlegung proprietärer Informationen und des Abwerbens von Mitarbeitern oder Kunden erfolgen. Auch kann bis zum Zahlungstermin ein Bonusabzug vorgenommen werden, wenn eine Handlung oder Unterlassung eines Mitarbeiters (auch in Bezug auf direkte Aufsichtspflichten) eine Anpassung des konsolidierten Finanzergebnisses der Firma zur Folge hat, einen Verstoß gegen die globalen Risikomanagementgrundsätze, Richtlinien und Standards der Firma darstellt oder einen Einnahmeverlust in Verbindung mit einer Position verursacht, für die der Mitarbeiter bezahlt wurde, und der Mitarbeiter außerhalb der internen Kontrollrichtlinien handelte. Die Firma und/oder die OGAW-Verwaltungsgesellschaft zieht auch die Annullierung und/oder Rückforderung in Betracht (ungeachtet dessen, ob die identifizierten Mitarbeiter weiterhin von der OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder der relevanten Morgan Stanley-Unternehmen beschäftigt werden), wenn sie in ihrem alleinigen Ermessen feststellt, dass das Risikomanagement der entsprechenden Unternehmenseinheit, der MSIM FMIL oder der OGAW, die die identifizierten Mitarbeiter beschäftigen (oder bezüglich der sie einige oder alle ihre Pflichten ausüben), in wesentlichem Maße vernachlässigt wird.

Bei der Suche nach Mitarbeitern konkurriert die OGAW-Verwaltungsgesellschaft weltweit mit Kapitalanlagegesellschaften, Private-Equity-Gesellschaften, Hedgefonds, Investmentbanken, Maklerfirmen und anderen Gesellschaften, die Finanzdienstleistungen anbieten, und die Fähigkeit der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, ihre Position in diesem hart umkämpften Umfeld zu behaupten oder zu verbessern, hängt wesentlich von ihrer Fähigkeit ab, auch weiterhin die am besten qualifizierten Mitarbeiter anzuziehen und zu halten. Zur Unterstützung ihrer Ziele in Bezug auf die Anwerbung und Bindung von Mitarbeitern überwacht die Firma fortlaufend das Gehaltsniveau der Wettbewerber und strukturiert ihre Leistungsprämien unter anderem so, dass die darin enthaltenen Bestimmungen zu Sperrfristen, aufgeschobenen Zahlungen sowie Annullierungen die Interessen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft schützen und die Interessen der identifizierten Mitarbeiter mit jenen der Anleger des OGAW in Einklang bringen.

Die Global Incentive Compensation Discretion Policy der Gesellschaft verpflichtet die Vergütungsmanager, bei der Ausübung ihres Ermessensspielraums zur Festlegung von variablen Bonuszahlungen nur legitime, geschäftsbezogene Faktoren zu berücksichtigen. Dazu gehören die Einhaltung der Grundwerte von Morgan Stanley, Verhalten, Disziplinarmaßnahmen im laufenden Geschäftsjahr, Risikomanagement und Risikoergebnisse. Die Richtlinie sieht ausdrücklich vor, dass jeder Manager prüfen muss, ob eine Person das Risiko angemessen verwaltet hat und ob sie während des Leistungsjahres die Risikokontrollpraktiken bezüglich ihrer Berichte effektiv umgesetzt und überwacht hat. Die Vergütungsmanager werden in Bezug

¹ Die Firma gewährt nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern für die Ausübung ihrer Rolle als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied keine variable Vergütung.

Anhang 7: Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

auf die Global Incentive Compensation Discretion Policy geschult und müssen bestätigen, dass sie die Anforderungen dieser Richtlinie befolgt und Situationen, die möglicherweise Aufmerksamkeit erfordern, an eine höhere Ebene weitergegeben haben.

Weitere finanzielle und nicht finanzielle Leistungskriterien, die bei der Entscheidung über die Vergabe und die Höhe der variablen Bonuszahlungen berücksichtigt werden können, sind (unter anderem):

- Geschäfts- und Marktbedingungen;
- das individuelle Verhalten, insbesondere die Einhaltung des Verhaltenskodex und der Richtlinien von Morgan Stanley;
- der Beitrag zur Leistung und Rentabilität des Geschäftsbereichs, der OGAW-Verwaltungsgesellschaft und der Firma;
- der Beitrag zu den strategischen Zielen der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, des Geschäftsbereichs, der Firma und des Teams;
- Einhaltung der internen und externen Vorschriften;
- Ertrag und Rentabilität der von einem Portfoliomanager verwalteten Fonds;
- die von einem Portfoliomanager verwalteten Vermögenswerte; und
- der Beitrag zur Erreichung der Kundenziele.

6. Quantitative Angaben zur Vergütung²: Umfang der Offenlegung

Wir sind verpflichtet, in diesen Bericht bestimmte Angaben zur Gesamtvergütung (1.) für das gesamte Personal der OGAW-Verwaltungsgesellschaft³, (2.) für das Geschäftsleitungsteam der OGAW-Verwaltungsgesellschaft sowie andere Mitglieder ihres Personals, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des von ihr verwalteten OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben,⁴ und (3.) für die Mitarbeiter des Beauftragten der OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die mit Anlageverwaltungstätigkeiten (einschließlich Risikomanagement) beauftragt wurden, aufzunehmen.

Wir haben in unsere Offenlegung die relevanten Vergütungsinformationen für alle identifizierten Mitarbeiter, d. h. jene aus Gruppe A und Gruppe B (laut vorstehender Definition) aufgenommen.

7. Quantitative Angaben zur Vergütung: finanzielle Informationen

Auf Grundlage (1.) unserer eigenen Finanzunterlagen für Mitarbeiter von Gruppe A und (2.) der Finanzinformationen, die wir (gemäß deren jeweiligen sektorbezogenen und rechtlichen Pflichten, sowohl aus gesetzlicher als auch aus regulatorischer Sicht) von Unternehmen erhielten, die wir mit relevanten Anlageverwaltungstätigkeiten beauftragt haben (die „**beauftragten Gesellschaften**“), lauten die verlangten Vergütungsinformationen bezüglich des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2025 wie folgt:

- a. Die gesamte feste Vergütung, die an die Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf USD 5.458.075.
- b. Die gesamte variable Vergütung (variable Bonuszahlungen), die an alle Mitarbeiter der OGAW-Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurde, belief sich auf USD 14.411.769.
- c. Die Anzahl der Personen, die zu den Mitarbeitern der OGAW-Verwaltungsgesellschaft zählen (einschließlich der zu diesem Zweck identifizierten Mitarbeiter), betrug 312.
- d. Die (feste und variable) Gesamtvergütung, die an die Geschäftsleitung und Mitglieder des Personals, deren Tätigkeiten eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil des OGAW oder auf die OGAW-Verwaltungsgesellschaft selbst haben, gezahlt wurde, belief sich auf 11.974.533 USD.

8. Quantitative Angaben zur Vergütung: Begründung für die Aufteilung

Bei der Berechnung „gezahlten Vergütung“ an die unter a) bis d) weiter oben genannten Mitarbeiter haben wir im Einklang mit der OGAW-Richtlinie und den Leitlinien einen proportionalen Ansatz verfolgt und einen entsprechenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter einbezogen. Das Aufteilungsverfahren berücksichtigt verschiedene Faktoren, insbesondere: die Anzahl der von den Anlageverwaltern verwalteten Konten, die Anzahl der Konten des Auftraggebers, die Mitarbeiterzahl des Anlageverwaltungsgeschäfts im Verhältnis zur Institutional Securities Group und die gesamte Mitarbeiterzahl der Investment Management Group.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited

Januar 2026

² Identifizierte Mitarbeiter und die mit ihnen verbundenen Vergütungen werden nicht einzelnen OGAW zugeordnet, sodass eine Aufschlüsselung nach OGAW-Fonds nicht existiert und nicht ohne Weiteres verfügbar ist.

³ Artikel 69 (3) (a) der OGAW-Richtlinie.

⁴ Artikel 69 (3) (b) der OGAW-Richtlinie und Abschnitt 14 der Leitlinien.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Stand: 31. Dezember 2025

Die Gesellschaft geht Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen gemäß der Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Rückkaufvereinbarungen und Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung ist die einzige Beteiligung und das einzige Engagement der Gesellschaft im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das zum 31. Dezember 2025 abgelaufene Geschäftsjahr folgendes Engagement in Wertpapierbeleihungen und Total Return Swaps:

WERTPAPIERBELEIHUNGEN

Allgemeine Angaben

Betrag der beliebigen Wertpapiere und Betrag der in Wertpapierleihgeschäften engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Wertpapierbeleihungen engagierten Vermögenswerte zum Ende des Geschäftsjahres: Darüber hinaus wird unten der Gesamtwert der beliebigen Wertpapiere als Anteil der gesamten beleihbaren Vermögenswerte der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres ausgewiesen. Der Summe der beleihbaren Vermögenswerte ist der Gesamtwert aus den Anlagearten, die Bestandteil des Programms für Wertpapierbeleihungen der Fonds sind.

| Fondsname | Fondswährung | Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung | % des Gesamtwerts der beleihbaren Vermögenswerte* | % des gesamten Nettoinventarwerts |
|--|--------------|---|---|--------------------------------------|
| Asia Equity Fund | USD | 1.764.991 | 3,54 | 1,74 |
| Global Endurance Fund | USD | 2.842.888 | 10,38 | 7,81 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 41.420.925 | 7,98 | 7,82 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 3.528.535 | 8,01 | 7,68 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 14.674.598 | 4,74 | 2,11 |
| Tailwinds Fund | USD | 589.787 | 8,88 | 8,01 |
| US Advantage Fund | USD | 153.279.804 | 3,95 | 3,85 |
| US Growth Fund | USD | 166.526.189 | 5,14 | 5,04 |
| US Insight Fund | USD | 6.261.923 | 11,72 | 11,23 |
| Vitality Fund | USD | 452.022 | 10,91 | 10,17 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 3.163.111 | 4,39 | 4,30 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 36.510.276 | 3,38 | 3,08 |
| Euro Bond Fund | EUR | 14.283.514 | 9,21 | 8,78 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 954.020.953 | 16,84 | 16,28 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 103.526.173 | 28,94 | 27,50 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 14.264.164 | 11,18 | 10,02 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 93.651.696 | 29,85 | 29,25 |
| Global Bond Fund | USD | 38.321.949 | 4,05 | 3,25 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 22.729.234 | 2,95 | 2,80 |
| Global Credit Fund | USD | 1.876.850 | 2,83 | 2,69 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 183.311.900 | 3,96 | 3,44 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 145.242.772 | 5,74 | 5,41 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | 3.552.749 | 10,42 | 10,27 |

* Der Gesamtwert der beleihbaren Vermögenswerte enthält keine liquiden Mittel und geldnahen Anlageinstrumente. Er enthält auch keine anderen Geldbeträge wie etwa Nettoschuldner und -gläubiger, die nicht als „beleihbare Vermögenswerte“ gelten.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Folgende Tabelle enthält die zehn größten Sicherheitsgeber nach dem Wert der zum Ende des Geschäftsjahres von den Fonds bei Wertpapierleihgeschäften erhaltenen unbaren Sicherheiten:

| Emittent | Fonds währung | MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) | | | | | | | |
|--|------------------|--|------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|
| | | Öster- reichische Regierung | Belgische Regierung | Nieder- ländische Regierung | Finnische Regierung | Französische Regierung | Deutsche Regierung | Regierung des Vereinigten Königreichs | Regierung der Vereinigten Staaten |
| Asia Equity Fund | USD | – | – | – | – | – | – | 1.154 | 1.914.559 |
| Global Endurance Fund | USD | 576.011 | 625.278 | – | 348.523 | 9.839 | – | 1.241.412 | 236.333 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 896.379 | 2.614.651 | 268.748 | 75.950 | 6.613.670 | 2.931.085 | 15.531.835 | 15.725.206 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 58.383 | 156.422 | – | 134 | 449.160 | 56.683 | 2.167.160 | 897.677 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 164.854 | 384.561 | – | 527 | 1.250.417 | 3.441 | 2.411.706 | 11.228.966 |
| Tailwinds Fund | USD | 2.784 | 9.911 | 8 | – | 21.623 | 9.715 | 472.317 | 116.861 |
| US Advantage Fund | USD | 404.167 | 438.737 | – | 244.548 | – | – | 13.468.838 | 143.345.531 |
| US Growth Fund | USD | 3.165.824 | 3.436.610 | 53.496 | 1.915.526 | 132.571 | 199.942 | 73.184.877 | 91.546.113 |
| US Insight Fund | USD | 27.884 | 30.270 | 194.733 | 16.871 | 482.582 | 727.826 | 752.793 | 4.248.784 |
| Vitality Fund | USD | 55.805 | 60.577 | – | 33.767 | – | – | 332.068 | – |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 35 | 28.288 | 959 | – | 843.680 | 39.637 | 2.198.461 | 232.513 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 274.506 | 8.297.470 | 370.337 | – | 15.484.793 | 14.418.959 | – | – |
| Euro Bond Fund | EUR | 104.323 | 3.153.384 | 140.743 | – | 5.884.861 | 5.479.799 | – | – |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 6.967.962 | 210.619.909 | 9.400.495 | – | 393.060.196 | 366.005.464 | – | – |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 756.132 | 22.855.550 | 1.020.100 | – | 42.653.170 | 39.717.308 | – | – |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 38.870 | 622.512 | 31.954 | 73.291 | 5.206.350 | 87.513 | 8.515.515 | 439.935 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 675.322 | 20.413.070 | 911.080 | – | 39.336.722 | 36.706.746 | – | – |
| Global Bond Fund | USD | 280.648 | 8.483.119 | 378.623 | – | 15.831.256 | 14.741.570 | – | – |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 2.134.195 | 2.995.275 | 1.044.130 | 2.450.323 | 5.856.936 | 5.484.018 | 2.246.282 | 2.568.633 |
| Global Credit Fund | USD | 36.773 | 25.011 | 30.240 | 69.509 | 433.457 | 82.444 | 1.312.152 | – |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 1.162.575 | 35.143.581 | 1.568.431 | – | 85.673.302 | 81.031.946 | – | – |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 1.060.822 | 32.065.352 | 1.431.156 | – | 59.840.563 | 55.721.678 | – | – |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | – | – | – | – | – | – | 3.629.761 |

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag: Die Gesellschaft wird gegen den Zahlungsausfall eines Kreditnehmers durch eine Schadloshaltung der Wertpapierverleihstelle, J.P Morgan Bank Luxembourg S.A, geschützt. Bei einem Zahlungsausfall eines Kreditnehmers verkauft die Leihstelle die Sicherheit und nutzt die Erlöse zum Kauf des nicht zurück auf den Markt gebrachten Wertpapiers. Wenn die Erlöse aus dem Verkauf der Sicherheit nicht ausreichen, um das Wertpapier zu kaufen, übernimmt die Leihstelle die Differenz. Die Verbindlichkeit liegt daher bei der Wertpapierverleihstelle (J.P. Morgan SE).

| Fondsname | Fondswährung | Gegenpartei (Leihstelle) | Land der Gründung | Marktwert verliehener Wertpapiere in der Fondswährung |
|--|--------------|--------------------------|-------------------|---|
| Asia Equity Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 1.764.991 |
| Global Endurance Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 2.842.888 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 41.420.925 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 3.528.535 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 14.674.598 |
| Tailwinds Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 589.787 |
| US Advantage Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 153.279.804 |
| US Growth Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 166.526.189 |
| US Insight Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 6.261.923 |
| Vitality Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 452.022 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 3.163.111 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 36.510.276 |
| Euro Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 14.283.514 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 954.020.953 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 103.526.173 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 14.264.164 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 93.651.696 |
| Global Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 38.321.949 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 22.729.234 |
| Global Credit Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 1.876.850 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 183.311.900 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 145.242.772 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | J.P. Morgan SE | Luxemburg | 3.552.749 |

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Zum Bilanzstichtag haben die jeweiligen Fonds bei Wertpapierleihgeschäften unbare Sicherheiten in Form von Staatsanleihen erhalten.

Die Sicherheiten in Form von Wertpapieren der Fonds werden mit der Bonitätsbeurteilung Investment Grade bewertet. Für die Auslegung der Qualität der Sicherheiten wurden diese als Anleiheinstrumente betrachtet und entsprechend ihrer Bewertung mit Investment Grade, unter Investment Grade oder ohne Rating beurteilt und ausgewiesen. Grundlage hierfür ist die Bonitätsbeurteilung, die die Sicherheit oder ihr Emittent von mindestens einer weltweit anerkannten Ratingagentur wie etwa Standard & Poor's oder Moody's erhält. Anleiheinstrumente mit einer Bonitätsbeurteilung zwischen 'AAA' und 'BBB' gelten als Anleihen mit Investment Grade. Mit niedrigeren Bonitätsbeurteilungen ausgewiesene Anleihen gelten als Anleihen unter Investment Grade.

| | | | | MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) |
|--|---------------------|------------------|--|---|
| Fondsname | Fondswährung | Qualität | | Summe |
| Asia Equity Fund | USD | Investment Grade | | 1.915.713 |
| Global Endurance Fund | USD | Investment Grade | | 3.037.396 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | Investment Grade | | 44.657.524 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | Investment Grade | | 3.785.619 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | Investment Grade | | 15.444.472 |
| Tailwinds Fund | USD | Investment Grade | | 633.219 |
| US Advantage Fund | USD | Investment Grade | | 157.901.821 |
| US Growth Fund | USD | Investment Grade | | 173.634.959 |
| US Insight Fund | USD | Investment Grade | | 6.481.743 |
| Vitality Fund | USD | Investment Grade | | 482.217 |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | Investment Grade | | 3.343.573 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | Investment Grade | | 38.846.065 |
| Euro Bond Fund | EUR | Investment Grade | | 14.763.110 |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | Investment Grade | | 986.054.026 |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | Investment Grade | | 107.002.260 |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | Investment Grade | | 15.015.940 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | Investment Grade | | 98.042.940 |
| Global Bond Fund | USD | Investment Grade | | 39.715.216 |
| Global Convertible Bond Fund | USD | Investment Grade | | 24.779.792 |
| Global Credit Fund | USD | Investment Grade | | 1.989.586 |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | Investment Grade | | 204.579.835 |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | Investment Grade | | 150.119.571 |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | Investment Grade | | 3.629.761 |

Laufzeiten der Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der zum Ende des Geschäftsjahres im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

| | | | | | | | | | MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) |
|--|---------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
| Fondsname | Fonds- währung | 1 Tag | 2 bis 6 Tage | 1 bis 4 Wochen | 1 bis 3 Monate | 3 bis 12 Monate | Mehr als 1 Jahr | Offene Laufzeit | |
| Asia Equity Fund | USD | – | – | – | – | – | 1.915.713 | – | |
| Global Endurance Fund | USD | – | – | – | 32.230 | 19.205 | 2.985.961 | – | |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | – | – | – | 283.977 | 766.568 | 43.606.979 | – | |
| QuantActive Global Property Fund | USD | – | – | – | 33.240 | 63.902 | 3.688.477 | – | |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | – | – | – | 124.100 | 188.964 | 15.131.408 | – | |
| Tailwinds Fund | USD | – | – | – | 133 | 6.546 | 626.540 | – | |
| US Advantage Fund | USD | – | – | – | 52.524 | 1.066.669 | 156.782.628 | – | |
| US Growth Fund | USD | – | – | – | 179.301 | 108.037 | 173.347.621 | – | |
| US Insight Fund | USD | – | – | – | 9.422 | 9.969 | 6.462.352 | – | |
| Vitality Fund | USD | – | – | – | 3.123 | 1.861 | 477.233 | – | |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | – | – | 99 | 139.021 | 30.679 | 3.173.774 | – | |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | – | – | – | – | 675.378 | 38.170.687 | – | |
| Euro Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 256.672 | 14.506.438 | – | |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 17.143.552 | 968.910.474 | – | |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | – | – | – | – | 1.860.343 | 105.141.917 | – | |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | – | 2 | 426 | 601.226 | 20.748 | 14.393.538 | – | |
| European High Yield Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 2.064.801 | 95.978.139 | – | |
| Global Bond Fund | USD | – | – | – | – | 690.490 | 39.024.726 | – | |
| Global Convertible Bond Fund | USD | – | – | – | 442.543 | 401.682 | 23.935.567 | – | |
| Global Credit Fund | USD | – | – | 79 | 106.955 | 3.807 | 1.878.745 | – | |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | – | – | – | – | 9.384.419 | 195.195.416 | – | |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | – | – | – | – | 2.609.981 | 147.509.590 | – | |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | – | – | – | – | 3.629.761 | – | |

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Währung der Sicherheit

Folgende Tabelle analysiert das Währungsprofil der zum Ende des Geschäftsjahres im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten:

| Fondsname | Fondswährung | MARKTWERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) | | |
|--|--------------|--|------------|-------------|
| | | EUR | GBP | USD |
| Asia Equity Fund | USD | – | 1.154 | 1.914.559 |
| Global Endurance Fund | USD | 1.559.651 | 1.241.412 | 236.333 |
| QuantActive Global Infrastructure Fund | USD | 13.400.483 | 15.531.835 | 15.725.206 |
| QuantActive Global Property Fund | USD | 720.782 | 1.926.687 | 1.138.150 |
| Sustainable Emerging Markets Equity Fund | USD | 1.803.800 | 208.196 | 13.432.476 |
| Tailwinds Fund | USD | 44.041 | 472.317 | 116.861 |
| US Advantage Fund | USD | 1.087.452 | 13.468.838 | 143.345.531 |
| US Growth Fund | USD | 8.903.969 | 73.184.877 | 91.546.113 |
| US Insight Fund | USD | 1.480.166 | 752.793 | 4.248.784 |
| Vitality Fund | USD | 150.149 | 332.068 | – |
| Calvert Global Green Bond Fund | USD | 3.088.082 | 22.978 | 232.513 |
| Emerging Markets Corporate Debt Fund | USD | 38.846.065 | – | – |
| Euro Bond Fund | EUR | 14.763.110 | – | – |
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 986.054.026 | – | – |
| Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund | EUR | 107.002.260 | – | – |
| European Fixed Income Opportunities Fund | EUR | 14.903.332 | – | 112.608 |
| European High Yield Bond Fund | EUR | 98.042.940 | – | – |
| Global Bond Fund | USD | 39.715.216 | – | – |
| Global Convertible Bond Fund | USD | 19.964.877 | 2.246.282 | 2.568.633 |
| Global Credit Fund | USD | 1.989.586 | – | – |
| Global Fixed Income Opportunities Fund | USD | 204.579.835 | – | – |
| Short Maturity Euro Bond Fund | EUR | 150.119.571 | – | – |
| US High Yield Middle Market Bond Fund | USD | – | – | 3.629.761 |

Laufzeiten der Wertpapierleihgeschäfte

Alle beliebigen Wertpapiere können jederzeit abgerufen werden und haben daher eine Laufzeit von einem Tag.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt zu den zehn wichtigsten Kontrahenten auf Seite 583 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Settlement und Clearing

Das Settlement und Clearing der Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft erfolgt auf Dreiparteienbasis.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Von einem Fonds erhaltene unbare Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Eine Wiederverwendung von Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen ist nicht möglich, da alle Sicherheiten für Wertpapierbeleihungen in Form von Wertpapieren erhalten wurden.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheit für Wertpapierleihgeschäfte ist J.P Morgan Bank Luxembourg S.A als Wertpapierverleihstelle der Fonds verantwortlich. Bei einem Verlust von verwahrten Instrumenten oder einem Verlust durch Dritte, denen die Verwahrung übertragen wurde (die Unterverwahrstelle), haftet letzten Endes die Depotbank J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierbeleihungen gewährt.

Rendite und Kosten

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen den jeweiligen Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Anmerkung 3 des Abschlusses auf den Seiten 531 bis 532 enthält genauere Angaben zu der Aufteilung. Der im Geschäftsjahr erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 486 bis 502 ausgewiesen.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

(Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

TOTAL RETURN SWAPS

Allgemeine Angaben

Betrag der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte

Folgende Tabelle enthält den Gesamtwert der in Total Return Swaps engagierten Vermögenswerte zum Bilanzstichtag:

| Fondsname | Fondswährung | Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert) | % des gesamten Nettoinventarwerts |
|--|--------------|--|-----------------------------------|
| Global Brands Equity Income Fund | USD | 1.078.520 | 0,27 |
| Emerging Markets Debt Opportunities Fund | USD | 1.044.342 | 0,04 |
| Emerging Markets Local Income Fund | USD | 194.067 | 0,01 |
| Global Macro Fund | USD | 169.217 | 0,04 |
| Systematic Liquid Alpha Fund | USD | 7.080.158 | 7,89 |

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsgeber

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag.

| Emittent | WERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) | | | | |
|--|---|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| Bank of America N.A. | - | 620.923 | - | 113.690 | - |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | 970.000 | - | - | - | - |

Zu den Sicherheiten können auch solche gehören, die im Zusammenhang mit Total Return Swaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften erhalten werden. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 468.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

Folgende Tabelle enthält Angaben zu den zehn wichtigsten Kontrahenten (nach dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) in Bezug auf Total Return Swaps zum Bilanzstichtag. Sie enthält auch alle Kontrahenten in Bezug auf Total Return Swaps zum Ende des Geschäftsjahres.

| Kontrahenten | Land der Gründung | Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert) | | | | |
|--|--------------------------------|--|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| | | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| | | USD | USD | USD | USD | USD |
| Bank of America N.A. | Vereinigte Staaten von Amerika | - | 56.157 | - | 76.189 | 73.575 |
| Barclays Bank PLC | Vereinigtes Königreich | - | 831.372 | - | - | 233.498 |
| BNP Paribas | Vereinigte Staaten von Amerika | - | - | - | - | 225.744 |
| Goldman Sachs International | Vereinigte Staaten von Amerika | - | 139.854 | 191.463 | 67.281 | 5.797.429 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | Vereinigte Staaten von Amerika | - | - | - | 17.875 | 263.884 |
| Macquarie Bank | Australien | - | - | - | - | 211.341 |
| Morgan Stanley & Co. International PLC | Vereinigte Staaten von Amerika | 1.078.520 | - | - | - | - |
| Standard Chartered Bank | Vereinigte Staaten von Amerika | - | 16.959 | 2.604 | 7.872 | - |
| UBS | Schweiz | - | - | - | - | 274.687 |

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten und Währung der Sicherheiten

Diese Angaben sind nur erforderlich, wenn bei erhaltenen Sicherheiten ein Kontrahentenrisiko besteht.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

Bei außerbörslich gehandelten Derivaten mit demselben Kontrahenten kann der Wert der einzelnen Barsicherheiten für die verschiedenen Arten außerbörslich gehandelter Derivate zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Textes nicht ermittelt werden. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Kontrahenten Barsicherheiten auf Grundlage von zusammengefassten Positionen aller außerbörslich gehandelter Derivate zwischen dem Kontrahenten und seinem Kunden berechnen und erfassen. Diese Berechnungsmethode entspricht der geltenden Rahmenvereinbarung mit International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Rahmenvereinbarung“) und gilt innerhalb der Branche als gängige Marktpraxis. Daher ist es praktisch nicht möglich, den Wert einzelner Barsicherheiten auszuweisen, die die Fonds im Zusammenhang mit Total Return Swaps halten. Alle unten ausgewiesenen Barsicherheiten beziehen sich auf die Gesamtheit der von den Fonds im Rahmen der ISDA-Rahmenvereinbarung abgeschlossenen außerbörslich gehandelten Derivatgeschäfte und nicht nur auf Total Return Swaps.

Laufzeiten der Total Return Swaps

Folgende Tabelle analysiert die Laufzeiten der Total Return Swaps zum Ende des Geschäftsjahres:

| Fälligkeit | Nicht realisierter Gewinn und Verlust in der Fondswährung (als absoluter Wert) | | | | |
|-----------------|---|--|--|----------------------|------------------------------------|
| | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| | USD | USD | USD | USD | USD |
| 1 Tag | – | – | – | – | – |
| 2 bis 6 Tage | – | – | – | – | – |
| 1 bis 4 Wochen | – | 831.372 | – | – | – |
| 1 bis 3 Monate | – | 212.970 | 194.067 | 169.217 | 964.754 |
| 3 bis 12 Monate | 1.078.520 | – | – | – | 6.115.404 |
| Mehr als 1 Jahr | – | – | – | – | – |
| Offene Laufzeit | – | – | – | – | – |

Die obenstehende Laufzeitenanalyse basiert auf der vertraglichen Laufzeit.

Länder, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben

Im Abschnitt zu den zehn wichtigsten Kontrahenten auf Seite 583 sind die Länder aufgeführt, in denen die Kontrahenten ihren Sitz haben.

Settlement und Clearing

Die Fonds schließen außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte im Rahmen einer ISDA-Rahmenvereinbarung ab. Dabei handelt es sich um eine gegenseitige Vereinbarung zwischen den Fonds und dem Kontrahenten, die außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps) zwischen den Parteien regelt.

Wiederverwendung von Sicherheiten

Für OTC-Derivatgeschäfte erhaltene Barsicherheiten wurden bisweilen von Zeit zu Zeit für bestimmte Fonds investiert, wie im Prospekt der Gesellschaft vorgesehen. Die Performancerenditen aus der Wiederverwendung von Barsicherheiten sind nicht verfügbar.

Die folgenden Renditen für Morgan Stanley Liquidity Funds, einem OGAW, der von einer Tochtergesellschaft des Anlageberaters beraten wird, stellen eine angemessene Schätzung der Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025 dar:

| Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF) Sub-Fund | Nettoertrag |
|--|-------------|
| US Dollar Liquidity Fund | 4,45 % |
| US Dollar Treasury Liquidity Fund | 4,27 % |
| Euro Liquidity Fund | 2,35 % |

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert den auf einem getrennten Konto geführten Betrag im Zusammenhang mit erhaltenen Sicherheiten des Global Brands Equity Income Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Global Macro Fund und des Systematic Liquid Alpha Fund für außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps, Inflationsswaps, Credit Default Swaps und außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte) zum Bilanzstichtag.

Anhang 8: Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Stand: 31. Dezember 2025

| | | WERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) | | | | |
|-----------------------------|-----------|---|--|--|----------------------|------------------------------------|
| Verwahrung von Sicherheiten | Art | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| | | USD | USD | USD | USD | USD |
| | Barmittel | 970.000* | –* | –* | –* | –* |
| | Unbar | –* | 620.923* | –* | 113.690* | –* |

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften erhaltenen Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 468.

Gewährte Sicherheiten

Folgende Tabelle analysiert den auf einem getrennten Konto geführten Betrag im Zusammenhang mit gewährten Sicherheiten des Global Brands Equity Income Fund, Emerging Markets Debt Opportunities Fund, Global Macro Fund und des Systematic Liquid Alpha Fund für außerbörslich gehandelte Derivatgeschäfte (darunter Total Return Swaps, Inflationsswaps, Credit Default Swaps und außerbörslich gehandelte Devisentermingeschäfte) zum Bilanzstichtag.

| | | WERT DER SICHERHEITEN (in Fondswährung) | | | | |
|-----------------------------|-----------|---|--|--|----------------------|------------------------------------|
| Verwahrung von Sicherheiten | Art | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
| | | USD | USD | USD | USD | USD |
| Getrennt gehalten | Barmittel | 0* | –* | –* | –* | –* |
| | Unbar | –* | 12.838.648* | 6.189.521* | 3.261.559* | 11.553.871* |

* Im Zusammenhang mit Total Return Swaps und außerbörslich gehandelten Devisentermingeschäften gewährte Sicherheiten. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der Auflistung der Derivate und der erhaltenen und gezahlten Sicherheiten in der Vermögensaufstellung auf den Seiten 7 bis 468.

Rendite und Kosten

Die gesamte Rendite aus außerbörslich gehandelten Derivatgeschäften geht an die Fonds und es gibt keine Regelungen zur Aufteilung der Rendite mit dem Fondsmanager oder anderen Dritten. Die Rendite aus diesen Instrumenten wird in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 486 bis 502 ausgewiesen.

Folgende Tabelle analysiert die Rendite und die Kosten der Total Return Swaps zum Ende des Geschäftsjahres:

| | Global Brands Equity Income Fund | Emerging Markets Debt Opportunities Fund | Emerging Markets Local Income Fund | Global Macro Fund | Parametric Commodity Fund | Systematic Liquid Alpha Fund |
|---|--|--|--|----------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Rendite | | | | | | |
| Erhaltene Zinsen aus Total Return Swaps | 15.384.266 | 1.355.759 | – | 28.859 | – | 458.798 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten | (19.185.023) | 4.983.123 | – | (420.813) | – | (11.368.352) |
| Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Total Return Swap-Kontrakten | (55.130) | 1.465.165 | 194.067 | 18.587 | – | 2.909.885 |
| | (3.855.887) | 7.804.047 | 194.067 | (373.367) | – | (7.999.669) |
| Kosten | | | | | | |
| Gezahlte Zinsen für Total Return Swaps | (497.002) | – | – | (26.766) | (58.532) | (463.226) |
| | (497.002) | – | – | (26.766) | (58.532) | (463.226) |
| Nettoertrag | (4.352.889) | 7.804.047 | 194.067 | (400.133) | (58.532) | (8.462.895) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **American Resilience Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493007IAYGIHAZG5H09**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 58,15 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels durch Ausschluss von Anlagen in (i) Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausüben; und (ii) Unternehmen, die in bestimmten energieintensiven Sektoren tätig sind. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds beabsichtigt nicht, Investitionen zu tätigen, die einen Beitrag zur Abschwächung des Klimawandels im Sinne der EU-Taxonomie leisten.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlüsse auf Folgendes anwendete: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen oder zivile Schusswaffen umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus wurde ein Teil der Fondsanlagen mittels einer aus drei Tests bestehenden Prüfung (gemäß den SFDR-Regeln) als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ökologische Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (bis 29. September 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten (seit 30. September 2025) ² | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 58,15 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 29. September 2025 angepasst und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

² Nähere Informationen zu Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen finden Sie im Fondsprospekt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ökologische Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen. | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 49,25 % | 55,20 % | 50,21 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der vom Anlageberater durchgeführte Test hinsichtlich des positiven Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel sollte sicherstellen, dass die als nachhaltige Investition eingestuft Unternehmen auf Grundlage ihrer positiven Nettoübereinstimmung mit den UN-Nachhaltigkeitszielen eingestuft wurden. Dies wurde vornehmlich anhand der Nettoübereinstimmungswerte ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) beinhalten ökologische (z. B. SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz) und soziale (z. B. SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Die Nettoübereinstimmungswerte der Drittanbieter von Daten geben an, ob die im abgedeckten Anlagespektrum des Drittanbieters enthaltenen Unternehmen eine positive Nettoübereinstimmung mit den einzelnen UN-Nachhaltigkeitszielen durch deren Produkte und Dienstleistungen (z. B. können wesentliche medizinische Produkte eines Pharmaunternehmens einen positiven Beitrag zum SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen leisten) und/oder durch dessen betriebliche Maßnahmen (z. B. kann ein Unternehmen mit einem umfassenden Plan zur CO₂-Reduktion im Rahmen des SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz beitragen) aufweisen. Weitere Informationen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen sind hier verfügbar: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Der Anlageberater ist sich dessen bewusst, dass die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) von Regierungen für Regierungen verfasst wurden und daher Daten, die eine Übereinstimmung der Aktionen von Unternehmen mit den SDG anstreben, nicht vollkommen repräsentativ sind.

Der Anlageberater stufte Unternehmen zunächst so ein, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn gleichzeitig drei Kriterien erfüllt werden, was anhand von Daten von Drittanbietern überprüft wird: 1) insgesamt positiver Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg, 2) eine ausreichend positive Nettoübereinstimmung mit mindestens einem einzelnen SDG und 3) keine wesentlichen Nettoabweichungen bei irgendeinem SDG.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den Test hinsichtlich eines positiven Beitrags gegensätzlich zu den SDG-Nettoübereinstimmungswerten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die SDG-Nettoübereinstimmungswerte von Drittanbietern nicht mehr aktuell oder falsch waren.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der vom Anlageberater angewandte Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ („DNSH-Test“) sollte sicherstellen, dass als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu keinen wesentlichen Beeinträchtigungen bei den obligatorischen, in den SFDR-Regeln definierten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren („PAI“) führen. Dies wurde vornehmlich anhand von Daten ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verwendete zunächst Daten von Drittanbietern, um die obligatorischen PAI-Indikatoren zu bewerten. Der Fonds verwendete angemessene Proxys für jene PAI, für die nach Einschätzung des Anlageberaters Daten nicht weit verbreitet oder zuverlässig verfügbar waren. Im Bezugszeitraum handelte es sich um die PAI-Indikatoren „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“, „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und „Emissionen in Wasser“.

Zur Feststellung, ob erheblicher Schaden entstanden ist, wurden die Anfangsschwellen für jeden obligatorischen PAI-Indikator im Allgemeinen wie folgt festgelegt:

- Für binäre Indikatoren (z. B. „Fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“) wurde ein binärer Test „bestanden“/„nicht bestanden“ angewendet,
- Für Indikatoren, die auf quantifizierbaren numerischen Daten beruhen (z. B. „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“), wurde die Anfangsschwelle vom Anlageberater anhand eines der folgenden Kriterien festgelegt:
 - Ein relatives Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass die schlechtesten Performer des breiter gefassten anlagefähigen Universums (das auf Emittenten beschränkt war, für die Daten verfügbar sind, vorbehaltlich der unten stehenden Ausnahmen), den ersten Test nicht bestehen würden; oder
 - Ein absolutes Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass Unternehmen, die (gegebenenfalls) besser/schlechter als ein definiertes Niveau abschnitten, den ersten Test nicht bestehen würden.

Waren keine Daten verfügbar, wurde in Bezug auf jeden obligatorischen PAI-Indikator davon ausgegangen, dass ein Unternehmen den ersten Test nicht bestehen würde und wurde nicht als eine nachhaltige Investition eingestuft. Stellte der Drittanbieter der Daten jedoch fest, dass ein bestimmter PAI-Indikator aufgrund der Art oder der Branche des Unternehmens nicht aussagekräftig war, und stellte er daher zu diesem PAI-Indikator keine Daten zur Verfügung, so wurde davon ausgegangen, dass das Unternehmen den ersten Test besteht, da es unwahrscheinlich war, dass die Tätigkeiten des Unternehmens für den durch diesen PAI-Indikator abgedeckten ökologischen oder sozialen Bereich eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den DNSH-Test gegensätzlich zu den Daten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die Daten der Drittanbieter nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes strebte der Anlageberater an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen des DNSH-Tests des Anlageberaters wurden Unternehmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft, wenn sie sich nicht an die Themen und Werte hielten, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder dem UN Global Compact gefördert werden oder wenn sie keine Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der von diesen globalen Standards geförderten Themen und Werte hatten.

Wie bereits erwähnt, stützte sich die Bewertung auf Informationen, die von Drittanbietern von Daten stammen, oder, sofern der Anlageberater ein solches Vorgehen als angemessen erachtete, auf internen Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen.

Der Anlageberater nutzte die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN Global Compact als angemessene Ersatzwerte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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 obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln wurden vom Anlageberater (in der vorstehend beschriebenen Weise) berücksichtigt, um einige Anlagen des Fonds als nachhaltige Anlagen einzustufen.

Außerdem wurden bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen die folgenden PAI durch verbindliche Ausschlüsse berücksichtigt:

- PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind;
- PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen;

Wie bereits erwähnt, strebte der Anlageberater im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtete) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 8,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 6,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 5,33 % | VEREINIGTE STAATEN |
| COCA-COLA CO/THE | Basiskonsumgüter | 4,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 4,61 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | Informationstechnologie | 4,53 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 4,23 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Basiskonsumgüter | 4,11 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AUTOZONE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,10 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ZOETIS INC | Gesundheitswesen | 3,75 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



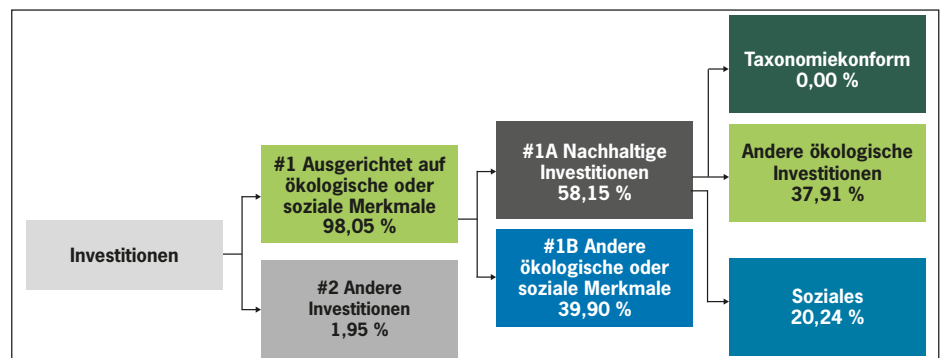
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,05 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

58,15 % der Vermögenswerte des Fonds wurden in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, die in dem nachstehenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 25,85 % |
| Informationstechnologie | 18,99 % |
| Industrieprodukte | 13,79 % |
| Gesundheitswesen | 12,29 % |
| Basiskonsumgüter | 10,49 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 10,26 % |
| Kommunikationsdienste | 6,39 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
 - In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

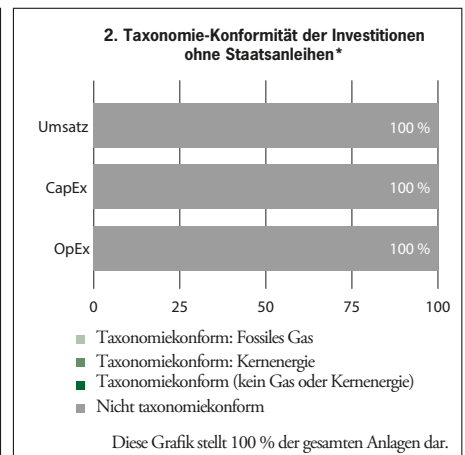
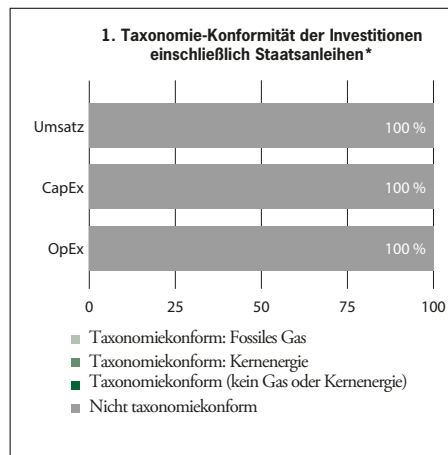


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

37,91 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren, eingestuft wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

20,24 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel eingestuft wurden.



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

1,95 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten wurden und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und bewertete Unternehmen danach, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen sind. Er überwachte auch in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Der Anlageberater nahm auch direkt mit den Unternehmen bezüglich ökologischer und sozialer Themen, die für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich sind, Kontakt auf. Das Anlageverfahren ist auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital des Unternehmens ausgerichtet und dabei spielt der Kontakt zu den Unternehmen eine bedeutende Rolle. Daraus geht für den Anlageberater hervor, ob die Unternehmensleitung langfristig diese Renditen bei gleichzeitigem Ausbau des Geschäfts aufrechterhalten kann. Dies beinhaltet ein direktes Engagement mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Asia Equity Fund (ehemals Sustainable Asia Equity Fund)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **3YN85S5L733W17SQIB18**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb während des gesamten Bezugszeitraums die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal der Einschränkung negativer ökologischer externer Auswirkungen, indem Anlagen in bestimmten Branchen, die der Umwelt schaden können, wie beispielsweise Kohle, Erdöl aus der Arktis und Gas aus der Arktis, gemieden werden.
- Der Fonds bewirbt das soziale Merkmal der Einschränkung negativer sozialer externer Auswirkungen, indem Anlagen in bestimmten Branchen, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, wie beispielsweise Alkohol, Glücksspiel, Tabak und Waffen, gemieden werden.

Am 28. April 2025 wurden die Anlagepolitik und der Name des Fonds geändert. Diese Änderungen umfassten Anpassungen der Richtlinie zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen und die Streichung der Verpflichtung bezüglich nachhaltiger Investitionen und der Beibehaltung eines geringeren CO₂-Fußabdrucks insgesamt auf Portfolioebene als der MSCI AC Asia Ex Japan Index.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau oder Gewinnung von Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gas aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak, Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Alkohol, Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze bis 27. April 2025; >5 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |

Die nachstehenden Indikatoren wurden nach dem 28. April 2025 nicht überwacht. Bei diesen Indikatoren gab es während des Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung

Wie bereits erwähnt, bemühte sich der Anlageberater sicherzustellen, dass mindestens 40 % der Vermögenswerte des Fonds in ausgewählte ökologische und soziale Unterthemen investiert wurden. Die relevanten Kriterien unterschieden sich je nach Unterthema und werden nachstehend aufgeführt. Der Fonds investierte die folgenden prozentualen Anteile in die nachstehenden Unterthemen:

| | | |
|--|----------------|--------------|
| Verantwortungsvolle Energiewende | k. A. | k. A. |
| Nachhaltige Produktion und Kreislaufwirtschaft | k. A. | k. A. |
| Verbesserter Zugang zu, Erschwinglichkeit und nachhaltiges Wirtschaftswachstum | k. A. | k. A. |
| Menschenwürdige Arbeit und Innovation | k. A. | k. A. |
| SUMME: Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung | 40,00 % | k. A. |

Ausschlüsse:

Sektorbasierte Ausschlüsse:

% des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften:

| | | |
|---|--------|-------|
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. |
|---|--------|-------|

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Fossile Brennstoffe (10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. |
| % der Fonds in die im MSCI AC Asia Ex Japan Index geführten Emittenten mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß, die wie folgt definiert werden, investierte: | 0,00 % | |
| Die 80 größten Emittenten nach Emissionsintensität | 0,00 % | k. A. |
| Die 20 größten Emittenten nach absoluten Emissionen | 0,00 % | k. A. |
| % der Fonds in staatseigene Unternehmen investierte. Definiert als Unternehmen mit >=35 % Staatsbesitz, ohne Finanzdienstleistungen, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen | 0,00 % | k. A. |
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | | |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | k. A. |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | k. A. |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck: | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI AC Asia ex Japan Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | k. A. | k. A. |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % des Fonds, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | k. A. |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | k. A. |

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im Universum (laut Definition im Prospekt).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung: | | | | |
| Wie bereits erwähnt, bemühte sich der Anlageberater sicherzustellen, dass mindestens 40 % der Vermögenswerte des Fonds in ausgewählte ökologische und soziale Unterthemen investiert wurden. Die relevanten Kriterien unterschieden sich je nach Unterthema und werden nachstehend aufgeführt. Der Fonds investierte die folgenden prozentualen Anteile in die nachstehenden Unterthemen: | | | | |
| Verantwortungsvolle Energiewende | k. A. | 14,83 % | 11,05 % | 9,85 % |
| Nachhaltige Produktion und Kreislaufwirtschaft | k. A. | 19,07 % | 6,88 % | 0,00 % |
| Verbesserter Zugang zu, Erschwinglichkeit und nachhaltiges Wirtschaftswachstum | k. A. | 36,91 % | 29,73 % | 19,48 % |
| Menschenwürdige Arbeit und Innovation | k. A. | 10,68 % | 23,00 % | 32,08 % |
| Summe: Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung | 40,00 % | 81,49 % | 70,66 % | 61,40 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau oder Gewinnung von Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Fossile Brennstoffe (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gas aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen für Tabak (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen für Alkohol (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die eine Verbindung haben zu: | | | | |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % , die der Fonds in die im MSCI AC Asia Ex Japan Index geführten Emittenten mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß, die wie folgt definiert werden, investierte: | | | | |
| Die 80 größten Emittenten nach Emissionsintensität | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Die 20 größten Emittenten nach absoluten Emissionen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % , die der Fonds in staatseigene Unternehmen investierte. Definiert als Unternehmen mit ≥ 35 % Staatsbesitz, ohne Finanzdienstleistungen, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen | | | | |
| | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck: | | | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI AC Asia ex Japan Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 88,40 (Fonds) | 92,43 (Fonds) | 76,33 (Fonds) |
| | | 285,20 (MSCI AC Asia ex Japan Index) | 289,09 (MSCI AC Asia ex Japan Index) | 292,91 (MSCI AC Asia ex Japan Index) |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % des Fonds, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 42,81 % | 39,26 % | 31,52 % |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | 21,50 %* | 24,61 %* | 26,16 %* |

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im Universum (laut Definition im Prospekt).

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte während des gesamten Bezugszeitraums bestimmte PAI durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, deren Kerngeschäft im Abbau und in der Gewinnung von Kraftwerkskohle besteht. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator Nummer 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|----------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 9,88 % | TAIWAN |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Informationstechnologie | 8,11 % | SÜDKOREA |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikationsdienste | 7,25 % | CHINA |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,84 % | CHINA |
| SK HYNIX INC | Informationstechnologie | 2,95 % | SÜDKOREA |
| HDFC BANK LTD | Finanzwesen | 2,46 % | INDIEN |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD | Informationstechnologie | 2,12 % | TAIWAN |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Informationstechnologie | 2,09 % | TAIWAN |
| ICICI BANK LTD | Finanzwesen | 1,96 % | INDIEN |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energie | 1,84 % | INDIEN |
| DELTA ELECTRONICS INC | Informationstechnologie | 1,80 % | TAIWAN |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Finanzwesen | 1,74 % | CHINA |
| STATE BANK OF INDIA | Finanzwesen | 1,72 % | INDIEN |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | Finanzwesen | 1,70 % | HONGKONG |



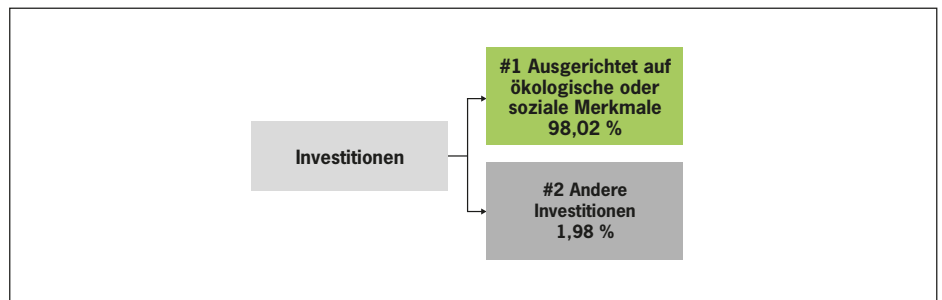
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,02 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 33,36 % |
| Finanzwesen | 25,90 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 12,87 % |
| Kommunikationsdienste | 10,12 % |
| Industrieprodukte | 6,21 % |
| Gesundheitswesen | 2,77 % |
| Energie | 1,84 % |
| Basiskonsumgüter | 1,68 % |
| Immobilien | 1,66 % |
| Materialien | 1,63 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 2,51 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

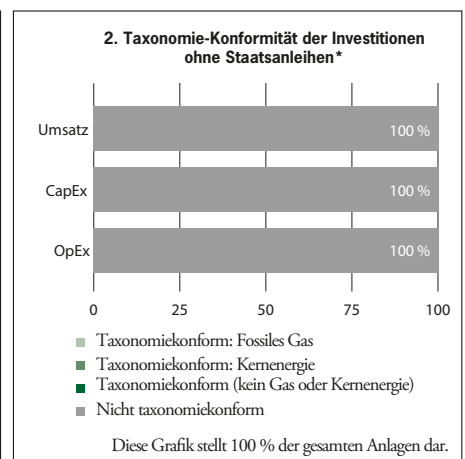
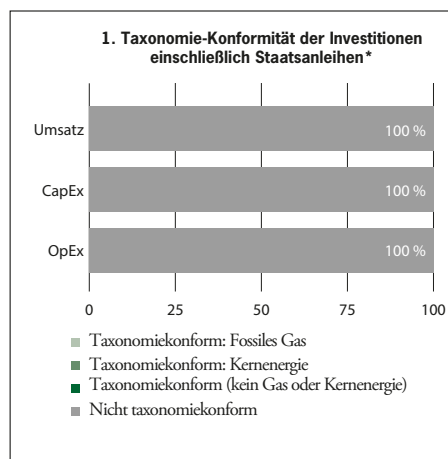


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, verpflichtete sich aber nicht mehr zu nachhaltigen Investitionen. Nach dem 28. April 2025 hat sich der Anlageberater nicht mehr dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie nicht konform ist.



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

1,98 % der Investitionen des Fonds bestanden aus (i) Absicherungsinstrumenten und/oder (ii) Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Im Jahr 2025 unternahm der Anlageberater Engagement-Maßnahmen u. a. zu den Themen Dekarbonisierung, Personalführung und faire Löhne.

Der Anlageberater hat außerdem das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Ländern oder Tätigkeiten zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Asia Opportunity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300A6F3VVR9QM8333**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Auswirkungen auf die Umwelt, indem Anlagen in Kohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten (bis 31. März 2025)¹: | | |
| Tabak | 0,00 % | k. A. |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 1. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen. Weitere Informationen finden Sie in der Mitteilung des Fonds an die Anteilinhaber.

Mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, wurde der gesamte Fonds im Kontext der Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen geprüft. Im Bezugszeitraum haben 0 % der Investitionen des Fonds gegen die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschafteten: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BISR) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur zum Teil, wie folgt:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater (a) durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess und/oder (b) durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird. Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (2): Kohlenstoffbilanz;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.

Im Ergebnis trug der Fonds zur Abschwächung der nachteiligen Auswirkungen des Fonds auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren bei.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|----------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 9,78 % | TAIWAN |
| TRIP.COM GROUP LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 6,97 % | CHINA |
| COUPANG INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,73 % | SÜDKOREA |
| ICICI BANK LTD | Finanzwesen | 5,53 % | INDIEN |
| BAIDU INC | Kommunikationsdienste | 4,77 % | CHINA |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikationsdienste | 4,46 % | CHINA |
| MEITUAN | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,32 % | CHINA |
| HDFC BANK LTD | Finanzwesen | 4,05 % | INDIEN |
| ETERNAL LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,94 % | INDIEN |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD | Basiskonsumgüter | 3,81 % | CHINA |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

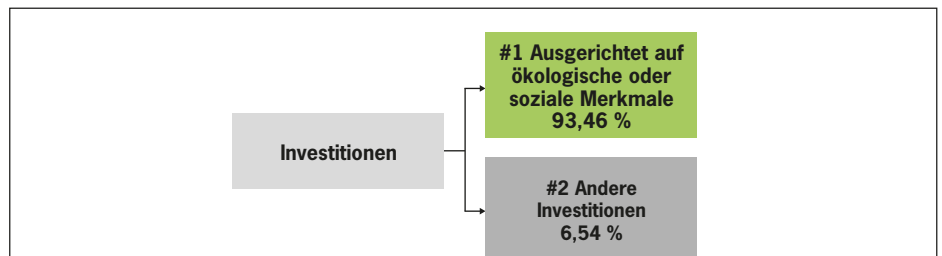
93,46 % der Investitionen des Fonds erreichten im Bezugszeitraum die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale mittels Ausschluss bestimmter ökologischer und sozialer Themen. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich im Bezugszeitraum um Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden und weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts (d. h. Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 33,54 % |
| Finanzwesen | 18,49 % |
| Kommunikationsdienste | 14,15 % |
| Informationstechnologie | 13,97 % |
| Industrieprodukte | 6,17 % |
| Basiskonsumgüter | 3,81 % |
| Immobilien | 3,34 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und derivative Instrumente, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

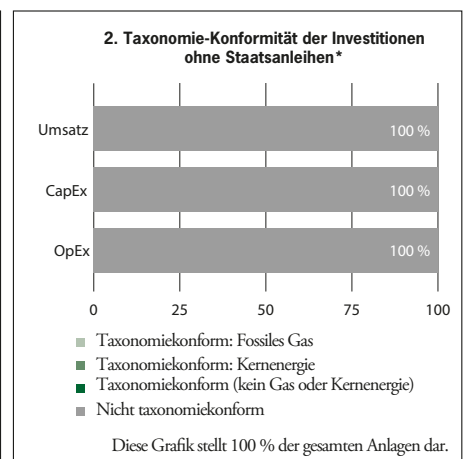
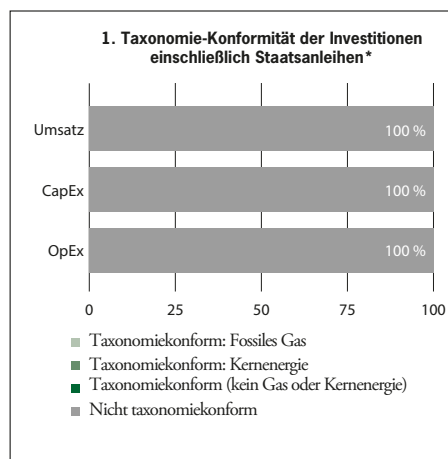


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

6,54 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden und sie unterlagen weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens auswirken könnten. Im Rahmen der Qualitätsprüfung eines Unternehmens hat der Anlageberater auch potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit der Menschen, die Umwelt, Freiheit und Produktivität sowie Corporate-Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen innerhalb der Unternehmen, in die investiert wird, zu gewährleisten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Climate Aligned Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Q2RHPRD81Y4C87**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 99,32 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds erreichte im Bezugszeitraum das nachhaltige Anlageziel, indem er in Unternehmen in Industrieländern investierte, die an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die sich mit dem Klimawandel befassen und/oder nach Beurteilung des Anlageberaters zu den langfristigen Dekarbonisierungszielen des Pariser Abkommens beitragen.

Daneben sorgte der Fonds für eine Kohlenstoffbilanz von mindestens 50 % weniger als der MSCI World Index. Das Ziel besteht darin, die Emissionen von Jahr zu Jahr zu senken, um bis zum Jahr 2050 oder früher auf Portfolioebene die Netto-Null zu erreichen.

Angesichts des Obenstehenden besteht das Ziel des Fonds darin, seine Kohlenstoffemissionen zu senken. Bei der Verfolgung dieses Ziels findet durch den Fonds keine Nachverfolgung oder anderweitige Ausrichtung an die Methodologie eines EU-Referenzwerts für den klimabedingten Wandel oder eines mit den Pariser Klimazielen abgestimmten EU-Referenzwerts statt. Der Anlageberater stellte jedoch sicher, dass die fortlaufenden Bemühungen zur Reduktion von Kohlenstoffemissionen zur Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens durch die Anwendung der oben aufgeführten Merkmale gewährleistet wurden.

Das Ziel des Fonds zur Reduktion der Kohlenstoffemissionen war an das Pariser Abkommen angepasst, und der Fonds trug zu den Zielen des Pariser Abkommens bei, indem er dafür sorgte, dass der CO₂-Fußabdruck um 50 % niedriger als der der Benchmark war, Anbieter von Klimalösungen übergewichtet wurden und Netto-Null auf Portfolioebene bis 2050 oder früher angestrebt wurde. Diese verbindlichen Merkmale trugen zum Erreichen der Ziele des Pariser Abkommens bei, wie beispielsweise das langfristige Temperaturziel, die Anpassung an den und die Abschwächung des Klimawandels.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,32 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI World Index. Gemessen in Tonnen CO ₂ je 1 Million USD Unternehmenswert (einschließlich Scope-1- und Scope-2-Emissionen, und nur einschließlich Scope-3-Emissionen in bestimmten Branchen, in denen nach Ansicht des Anlageberaters Scope-3-Emissionen einen wesentlichen Faktor für die Gesamtemissionen darstellen dürften). Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI World Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | 230,02 | 180,69 |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich Ökologie und/oder Klima führend waren oder Verbesserungen aufwiesen. Der prozentuale Anteil an Unternehmen, in die investiert wird, die laut Anlageberater danach unterteilt werden sollten, ob sie seine Kriterien erfüllten und der prozentuale Anteil an den Portfoliobeständen, der diese Kriterien tatsächlich erfüllte, betrug: | 90,00 % | 99,32 % |
| Reduktion der Emissionen von Jahr zu Jahr, um bis zum Jahr 2050 oder früher auf Portfolioebene die Netto-Null zu erreichen. Zu diesem Zweck berücksichtigt der Fonds Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen und Scope-3-THG-Emissionen für alle Sektoren, die aktuell von den EU CTBs und den EU PABs zu berücksichtigen sind. Der vom Anlageberater angestrebte Dekarbonisierungspfad pro Jahr auf Ebene des Gesamtportfolios und der tatsächliche Dekarbonisierungspfad des Fonds sahen wie folgt aus: | -7,00 % | 43,46 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die betroffen sind von: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion oder Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Groß- oder Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen und Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Die jährliche Zunahme des gesamten CO₂-Fußabdrucks des Fonds ist hauptsächlich auf vier Unternehmen mit höheren Scope-3-Emissionen zurückzuführen, die am Jahresende vom Portfolio gehalten wurden. Die Scope-3-Emissionen nahmen bei zwei von ihnen im Laufe des Jahres aufgrund von höheren Absatzvolumina und der damit verbundenen stärkeren Verwendung ihrer Downstream-Produkte zu; darüber hinaus nahmen die Portfoliogewichtungen aller vier Unternehmen gegen Ende des Jahres aufgrund von Marktbewegungen zu, wodurch sich deren Beitrag zum gesamten CO₂-Fußabdruck des Fonds erhöhte. Diese Wertpapiere wurden daraufhin im 1. Quartal 2026 im Zuge des Portfolio-Rebalancing verkauft.

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|---------------------------|---|---|---|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 98,81 % | 99,32 % | 99,39 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI World Index. Gemessen in Tonnen CO ₂ je 1 Million USD Unternehmenswert (einschließlich Scope-1- und Scope-2-Emissionen, und nur einschließlich Scope-3-Emissionen in bestimmten Branchen, in denen nach Ansicht des Anlageberaters Scope-3-Emissionen einen wesentlichen Faktor für die Gesamtemissionen darstellen dürften). Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI World Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 118,23 (Fonds) 196,87 (MSCI World Index) | 109,68 (Fonds) 222,52 (MSCI World Index) | 125,95 (Fonds) 194,05 (MSCI World Index) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich Ökologie und/oder Klima führend waren oder Verbesserungen aufwiesen. Der prozentuale Anteil an Unternehmen, in die investiert wird, die laut Anlageberater danach unterteilt werden sollten, ob sie seine Kriterien erfüllten und der prozentuale Anteil an den Portfoliobeständen, der diese Kriterien tatsächlich erfüllte, betrug: | 90,00 % | 98,58 % | 99,28 % | 99,39 % |
| Reduktion der Emissionen von Jahr zu Jahr, um bis zum Jahr 2050 oder früher auf Portfolioebene die Netto-Null zu erreichen. Zu diesem Zweck berücksichtigt der Fonds Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen und Scope-3-THG-Emissionen für alle Sektoren, die aktuell von den EU CTBs und den EU PABs zu berücksichtigen sind. Der vom Anlageberater angestrebte Dekarbonisierungspfad pro Jahr auf Ebene des Gesamtportfolios und der tatsächliche Dekarbonisierungspfad des Fonds sahen wie folgt aus: Hinweis: Da der Fonds 2022 aufgelegt wurde, wird der Fonds erst ab 2023 über seine Reduktion der Emissionen im Jahresvergleich berichten. | -7,00 % | k. A. | -7,23 % | 14,83 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die betroffen sind von: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Im Jahr 2024 nahm der CO₂-Fußabdruck des Fonds gegenüber 2023 zu, was hauptsächlich auf ein neues Investment in ein Unternehmen zurückzuführen war, das im Bereich Entwicklung, Design, Herstellung und Installation von Kabeln für Energie- und Telekommunikationsanwendungen tätig ist. Zwar trugen die Emissionen des Unternehmens zur Vergrößerung des gesamten CO₂-Fußabdrucks des Fonds bei, das Unternehmen spielte jedoch nach Meinung des Anlageteams eine Schlüsselrolle in der Wertschöpfungskette, die die Energiewende, Digitalisierung und Nachhaltigkeitsprozesse unterstützt. Das Team schätzte, dass das Unternehmen mindestens 25 % seiner Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten erzielt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| APPLE INC | Informationstechnologie | 4,89 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 4,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 4,32 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 3,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BROADCOM INC | Informationstechnologie | 2,28 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finanzwesen | 1,97 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PARKER-HANNIFIN CORP | Industrieprodukte | 1,88 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMERICAN EXPRESS CO | Finanzwesen | 1,77 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NETFLIX INC | Kommunikationsdienste | 1,74 % | VEREINIGTE STAATEN |
| T-MOBILE US INC | Kommunikationsdienste | 1,67 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | Gesundheitswesen | 1,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 1,38 % | VEREINIGTE STAATEN |
| LAM RESEARCH CORP | Informationstechnologie | 1,30 % | VEREINIGTE STAATEN |
| IBERDROLA SA | Versorger | 1,27 % | SPANIEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 1,27 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



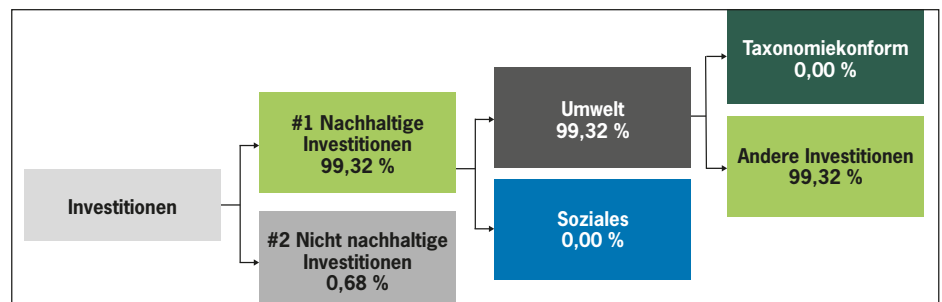
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,32 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Zusätzlich zum übergreifenden ökologisch nachhaltigen Investitionsziel berücksichtigte die Methode des Fonds für die Bewertung von Investitionen als nachhaltige Investitionen durch die Calvert-Grundsätze (gegebenenfalls) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, wie oben beschrieben. Der Anlageberater wählte dann nachhaltige Investitionen zur Aufnahme in den Fonds auf Basis ihres Beitrags zum ökologisch nachhaltigen Anlageziel des Fonds aus.

Der Anlageberater hat in Anbetracht dieser Methode und da dieser Fonds ein ökologisches Ziel verfolgt, zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung alle in dieser Frage genannten nachhaltigen Investitionen als Investitionen mit einem Nachhaltigkeitsziel ausgewiesen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass die nachhaltigen Investitionen möglicherweise auch einen Beitrag zu sozialen Faktoren geleistet haben.

Die Kohlenstoffausrichtung wurde auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen einen größeren CO₂-Fußabdruck als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Informationstechnologie | 32,19 % |
| Finanzwesen | 19,56 % |
| Industrieprodukte | 13,41 % |
| Gesundheitswesen | 12,25 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 6,57 % |
| Versorger | 4,63 % |
| Kommunikationsdienste | 4,03 % |
| Basiskonsumgüter | 2,69 % |
| Materialien | 2,27 % |
| Immobilien | 1,72 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 5,12 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

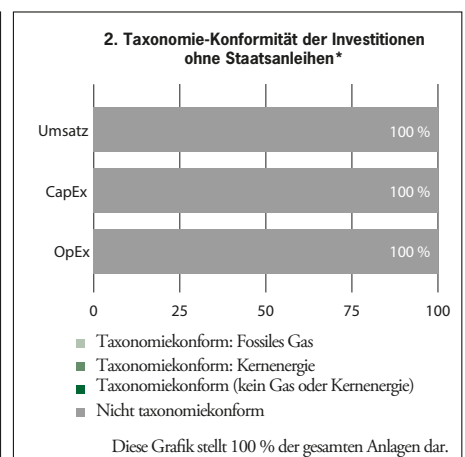
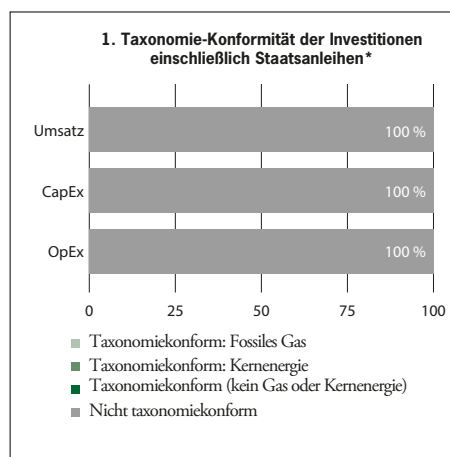


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

99,32 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



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

0,68 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Diversity, Equity and Inclusion Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300LM8EX1C25T5840**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 97,55 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds erreichte im Bezugszeitraum das nachhaltige Anlageziel, indem er in Unternehmen investierte, die eine Führungsrolle einnehmen oder bedeutende Verbesserungen in Bezug auf eine diverse Belegschaft und eine gleichberechtigte und inklusive Arbeitskultur aufweisen.

Neben dem Hauptziel stellte der Fonds sicher, dass die Unternehmen, in die er investiert, auf Portfolioebene im Vergleich zum MSCI World Index für mehr Geschlechterdiversität in Vorständen und ethnische Diversität sorgten.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,56 % |
| Portfoliobestände mit einer nachweislichen DEI-Führungsrolle oder -Verbesserung. Gemessen in Prozent der Unternehmen, in die der Fonds investiert, die im Bereich Diversität als führend oder verbessernd (und nicht als neutral oder Nachzügler) eingestuft wurden. Der prozentuale Anteil an Unternehmen, in die investiert wird, die laut Anlageberater im Bereich Diversität führend/verbessernd sein sollten und der prozentuale Anteil an den Portfoliobeständen, der diese Kriterien tatsächlich erfüllte, lautete: | 90,00 % | 99,56 % |
| Ein höheres Maß an Geschlechterdiversität als der MSCI World Index. Anhand der durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene berechnet. Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | 3,96 | 4,49 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Ein höheres Maß an ethnischer Diversität als der MSCI World Index. Anhand des durchschnittlichen Prozentsatzes der unterrepräsentierten Ethnien auf Vorstandsebene berechnet. Der Wert für die ethnische Diversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | 22,92 % | 29,34 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die betroffen sind von: | | |
| Umstrittene Waffen (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen bzw. Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Groß- oder Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,55 % | 99,31 % | 99,25 % |
| Portfoliobestände mit einer nachweislichen DEI-Führungsrolle oder -Verbesserung. Gemessen in Prozent der Unternehmen, in die der Fonds investiert, die im Bereich Diversität als führend oder verbessernd (und nicht als neutral oder Nachzügler) eingestuft wurden. Der prozentuale Anteil an Unternehmen, in die investiert wird, die laut Anlageberater im Bereich Diversität führend/verbessernd sein sollten und der prozentuale Anteil an den Portfoliobeständen, der diese Kriterien tatsächlich erfüllte, lautete: | 90,00 % | 99,55 % | 99,13 % | 99,25 % |
| Ein höheres Maß an Geschlechterdiversität als der MSCI World Index. Anhand der durchschnittlichen Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene berechnet. Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 4,40 (Fonds) | 4,53 (Fonds) | 4,58 (Fonds) |
| | | 3,51 (MSCI World Index) | 3,65 (MSCI World Index) | 3,83 (MSCI World Index) |
| Ein höheres Maß an ethnischer Diversität als der MSCI World Index. Anhand des durchschnittlichen Prozentsatzes der unterrepräsentierten Ethnien auf Vorstandsebene berechnet. Der Wert für die ethnische Diversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 25,99 % (Fonds) | 26,28 % (Fonds) | 28,35 % (Fonds) |
| | | 20,12 % (MSCI World Index) | 21,11 % (MSCI World Index) | 21,19 % (MSCI World Index) |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die betroffen sind von: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 8,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC | Informationstechnologie | 8,00 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 6,89 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMAZON.COM INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,22 % | VEREINIGTE STAATEN |
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 2,28 % | VEREINIGTE STAATEN |
| JPMORGAN CHASE & CO | Finanzwesen | 1,89 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 1,63 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MASTERCARD INC | Finanzwesen | 1,55 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BANK OF AMERICA CORP | Finanzwesen | 1,04 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NETFLIX INC | Kommunikationsdienste | 1,04 % | VEREINIGTE STAATEN |
| LAM RESEARCH CORP | Informationstechnologie | 0,99 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 0,92 % | DEUTSCHLAND |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finanzwesen | 0,90 % | ITALIEN |
| SALESFORCE INC | Informationstechnologie | 0,88 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Finanzwesen | 0,86 % | SPANIEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,55 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

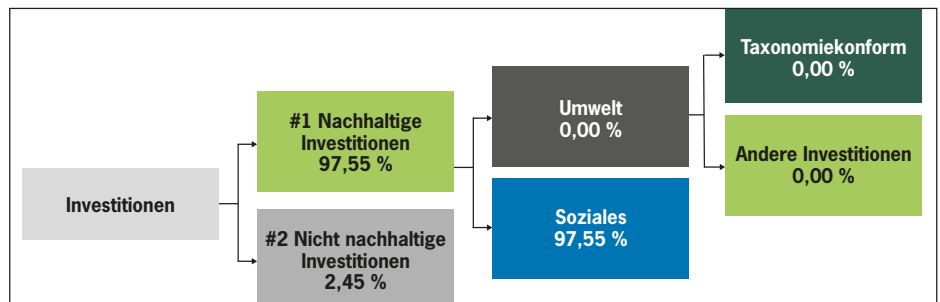
Im Bezugszeitraum verfolgte keine der nachhaltigen Investitionen des Fonds ein ökologisches Ziel.

97,55 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten, wie weiter unten beschrieben.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Zusätzlich zum übergreifenden sozial nachhaltigen Investitionsziel berücksichtigte die Methode des Fonds für die Bewertung von Investitionen als nachhaltige Investitionen durch die Calvert-Grundsätze (gegebenenfalls) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, wie oben beschrieben. Der Anlageberater wählte dann nachhaltige Investitionen zur Aufnahme in den Fonds auf Basis ihres Beitrags zum sozial nachhaltigen Anlageziel des Fonds aus.

Der Anlageberater hat in Anbetracht dieser Methode und da dieser Fonds ein soziales Ziel verfolgt, zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung alle nachhaltigen Investitionen in dieser Frage und der nachstehenden Frage („Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“) als sozial ausgerichtet nachhaltige Investitionen ausgewiesen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass die nachhaltigen Investitionen möglicherweise auch einen Beitrag zu ökologischen Faktoren geleistet haben.

Die Diversitätsverpflichtungen, besser als der MSCI World Index zu sein, wurden auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen eine niedrigere Anzahl von Frauen oder einen niedrigeren prozentualen Anteil an unterrepräsentierten Ethnien auf Vorstandsebene als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Informationstechnologie | 40,12 % |
| Finanzwesen | 19,97 % |
| Gesundheitswesen | 12,18 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9,46 % |
| Kommunikationsdienste | 5,95 % |
| Industrieprodukte | 5,18 % |
| Basiskonsumgüter | 2,92 % |
| Versorger | 1,81 % |
| Immobilien | 1,43 % |
| Materialien | 0,46 % |
| Energie | 0,09 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 4,77 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

97,55 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, verfolgt dieser Fonds ein soziales Ziel, das heißt der Anlageberater hat zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung alle nachhaltigen Investitionen in dieser Frage als sozial nachhaltige Investitionen ausgewiesen. Beachten Sie jedoch bitte, dass die nachhaltigen Investitionen außerdem ökologische Eigenschaften aufweisen können.



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

2,45 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen setzten sich zusammen aus: (i) Barinstrumenten, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltenen Derivaten, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften und (ii) einigen Wertpapieren, die aufgrund von Ende des 4. Quartals 2025 durchgeführten Datenaktualisierungen nicht mehr als nachhaltige Investitionen galten, die der Fonds Anfang des 1. Quartals 2026 verkaufte und die bis dahin mit den Ausschlüssen des Fonds und den Calvert-Grundsätzen konform waren.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Global Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **254900YKPKYL7EFV9Z72**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 85,37 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, gleichberechtigte Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|-----------------------|
| Calvert-Grundsätze | | |
| % der vom Fonds gehaltenen Unternehmen, die für ein Investment im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen in Frage kommen, gemessen als prozentualer Anteil am Portfolio: | 90,00 % | 98,31 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, die gemäß der SFDR-Verordnung als nachhaltige Investitionen eingestuft werden | 50,00 % | 85,37 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Calvert-Grundsätze | | | | |
| % der vom Fonds gehaltenen Unternehmen, die für ein Investment im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen in Frage kommen, gemessen als prozentualer Anteil am Portfolio: | 90,00 % | k. A. | 97,91 % | 97,99 % |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, die gemäß der SFDR-Verordnung als nachhaltige Investitionen eingestuft werden | 50,00 % | k. A. | 71,66 % | 69,40 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

Parallel zur Analyse anhand der Calvert-Grundsätze bewertete Calvert jede einzelne Anlage des Fonds, um festzustellen, ob sie als eine nachhaltige Investition eingestuft werden kann. Ziel dieser Bewertung war es, Emittenten ausfindig zu machen, die auf einem der nachstehenden vier Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen;
2. Unternehmen, die zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft verantwortungsvoll und effizient handeln, was durch Metriken ausgedrückt wird, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - a. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch);
 - b. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus);
 - c. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern);
- Unternehmen, die als ein Unternehmen angesehen werden, das sich mit globalen Herausforderungen befasst – Klimawandel: Unternehmen, die sich mit der Klimawende befassen, was durch die Auswahl von Unternehmen evaluiert wurde, die in Bezug auf wesentliche Umweltfaktoren zu den besten 20-40 % ihrer Vergleichsgruppe zählen, was durch eine qualitative Bewertung der Unternehmen in Bezug auf umweltfreundliche Lösungen, Verpflichtung zur CO₂-Reduktion, Trenddaten zu den CO₂-Emissionen und/oder Fortschritt bei der Erfüllung von Verpflichtungen über ihre Produkte und Dienstleistungen und/oder zeigte, dass sie sich dem Ziel der Erreichung der Klimawende verschrieben haben, unterstützt wurde;
- Unternehmen, die als ein Unternehmen angesehen werden, das sich mit globalen Herausforderungen befasst – führend und verbessernd in Bezug auf Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion: Unternehmen, die eine Führungsrolle eingenommen haben, wurden auf Grundlage eines ausgewogenen Verhältnisses zwischen den Geschlechtern bei der Belegschaft evaluiert und/oder Unternehmen, die eine Führungsrolle in Bezug auf ethnische Diversität im Verhältnis zur Demografie des Landes in bestimmten entsprechenden Ländern sowie eine Führungsrolle in Bezug auf andere Aspekte der Diversität bei Vorstandsmitgliedern (z. B. Alter, kultureller Hintergrund und Fähigkeiten) eingenommen haben und Grundsätze und Verfahren eingeführt haben, die Chancengleichheit bei der Einstellung, in Bezug auf gleiche Entlohnung und gerechte Beförderung in adäquater Weise unterstützen. Unternehmen, die eine bedeutende Verbesserung der Diversitätspraktiken zeigten, zeichneten sich aus 1) durch größere Diversität bei der Belegschaft (in Bezug auf Geschlecht oder ethnische Herkunft), 2) durch Fortschritte nach einer erheblichen Kontroverse in Bezug auf Diversität oder Inklusion, 3) durch Umsetzung von Vorschlägen der Aktionäre in Bezug auf Diversität und Inklusion (bei in den USA und Kanada ansässigen Firmen) oder 4) indem bei ihnen laut Calvert Diversitäts- und Inklusionsthemen als Ziel für ein Engagement erkannt wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die von Calvert für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- (i) die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- (ii) die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- (iii) der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Bezug auf seine nachhaltigen Investitionen überwachte Calvert die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Calvert führte bei Fällen mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Informationen von relevanten ESG-Datenanbietern als erheblich bzw. als Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien ansah, Untersuchungen durch, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führten, solange die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios aufrechterhalten wurden.

Durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze auf alle Anlagen des Fonds berücksichtigte der Fonds auch die Themen und Werte, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien ausgeführt sind.

Insbesondere wird bei der Anwendung der Calvert-Grundsätze berücksichtigt, ob Emittenten:

- ein schlechtes Management von Umweltrisiken zeigen oder wesentlich zu lokalen oder globalen Umweltproblemen beitragen,
- ein Muster bei der Anwendung von Zwangs- oder Kinderarbeit zeigen,
- die Menschenrechte unmittelbar oder mittelbar durch die Lieferkette des Unternehmens verletzen oder ein entsprechendes Muster zeigen oder sich an Menschenrechtsverletzungen durch Regierungen oder Sicherheitskräfte, auch solcher, gegen die die USA oder internationale Gemeinschaften Sanktionen wegen Menschenrechtsverletzungen verhängt haben, beteiligen,
- die Rechte und Schutzvorschriften für die indigene Bevölkerung verletzen oder ein solches Muster zeigen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei der Überlegung, ob ein vom Fonds gehaltenes Investment als eine nachhaltige Investition anzusehen ist, ermittelte Calvert, ob die einzelnen Emittenten die Themen und Werte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien einhalten, die in PAI Nr. 10 enthalten sind und daher für alle Investitionen des Fonds Berücksichtigung finden.

Der Fonds wird in seinen regelmäßigen Berichten an die Anleger Informationen darüber zur Verfügung stellen, wie diese PAI eingeflossen sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 5,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 5,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMAZON.COM INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,93 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 3,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 3,61 % | TAIWAN |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 3,60 % | NIEDERLANDE |
| NESTLE SA | Basiskonsumgüter | 3,28 % | SCHWEIZ |
| COMPASS GROUP PLC | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,85 % | UNITED KINGDOM |
| VISA INC | Finanzwesen | 2,61 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | Basiskonsumgüter | 2,56 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| AIA GROUP LTD | Finanzwesen | 2,46 % | HONGKONG |
| MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,35 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RELX PLC | Industrieprodukte | 2,28 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| SIKA AG | Materialien | 2,25 % | SCHWEIZ |
| JPMORGAN CHASE & CO | Finanzwesen | 2,21 % | VEREINIGTE STAATEN |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



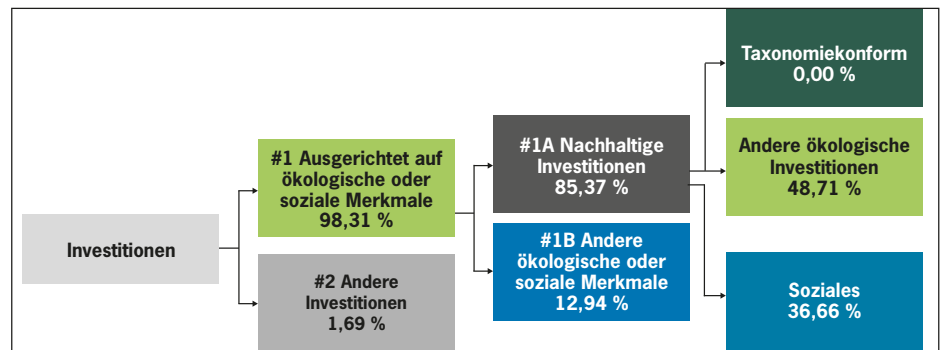
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,31 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

85,37 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 21,15 % |
| Finanzwesen | 17,84 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 13,84 % |
| Industrieprodukte | 12,33 % |
| Gesundheitswesen | 11,27 % |
| Basiskonsumgüter | 9,65 % |
| Kommunikationsdienste | 7,87 % |
| Materialien | 2,25 % |
| Versorger | 2,11 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,51 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und es derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten gibt, die im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

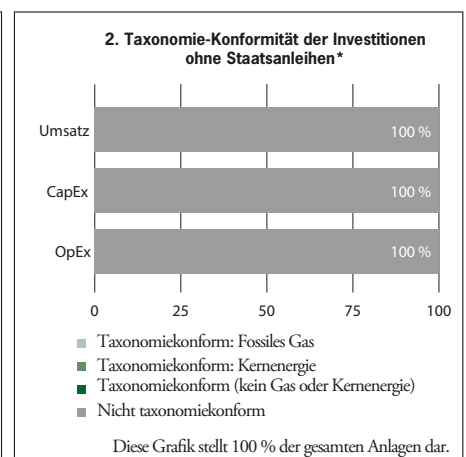
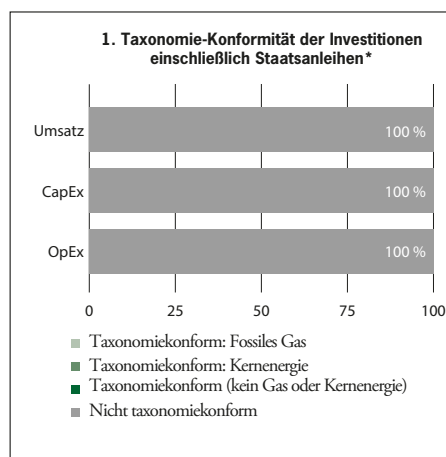


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

48,71 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

36,66 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

1,69 % der Investitionen des Fonds bestanden aus Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden. Diese Anlagen gehören zur Kategorie „#2 Andere Investitionen“ und unterlagen keiner ökologischen und/oder sozialen Überprüfung oder ökologischem oder sozialem Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum ermutigten der Anlageberater und Calvert durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Calvert und der Anlageberater engagierten sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützten Calvert und der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Calvert und der Anlageberater haben im Bezugszeitraum das Anlageuniversum im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die nicht die Calvert-Grundsätze einhielten oder an Tätigkeiten beteiligt waren, die vom Fonds auszuschließen sind, zu vermeiden.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable Developed Europe Equity Select Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300UT4CY7ZR786J23**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 63,58 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 36,11 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel, indem er in Unternehmen investierte, die im Umgang mit ökologischen und/oder sozialen Themen wie ökologische Nachhaltigkeit, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte und Wertschätzung von Humankapital führend waren oder wesentliche Verbesserungen aufwiesen, und die vom Anlageberater als nachhaltige Investitionen bestimmt wurden.

Der Fonds investierte nur in jene Unternehmen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Erwirtschaftung eines wesentlichen Anteils an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen; oder
2. Verantwortungsvolles und effizientes Handeln zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft auf Basis von Metriken, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - i. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch)
 - ii. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus); oder
 - iii. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern).

Alle Anlagen des Fonds wurden anhand der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) bewertet. Die Calvert-Grundsätze bieten einen Rahmen für die Bewertung der Aktivitäten und des Verhaltens von Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen, um ihre Eignung für eine Aufnahme in die Fonds von Calvert festzustellen.

Neben dem Hauptziel sorgte der Fonds für ein Kohlenstoffprofil, das unter dem des MSCI Europe Index liegt, und auf Portfolioebene im Vergleich zum MSCI Europe Index mehr Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aufwies.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,69 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI Europe Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI Europe Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | 41,81 | 25,95 |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI Europe Index (gemessen an der durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI Europe Index und des Fonds lautete wie folgt: | 5,58 | 6,13 |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,69 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung, Tabakproduktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Großhandel, Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥ 50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥ 30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥ 50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------------|--|--|--|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,72 % | 99,36 % | 99,39 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI Europe Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI Europe Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 41,04 (Fonds) 57,39 (MSCI Europe Index) | 37,85 (Fonds) 50,15 (MSCI Europe Index) | 30,23 (Fonds) 41,04 (MSCI Europe Index) |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI Europe Index (gemessen an der durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI Europe Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 5,45 (Fonds) 5,11 (MSCI Europe Index) | 5,75 (Fonds) 5,29 (MSCI Europe Index) | 5,97 (Fonds) 5,41 (MSCI Europe Index) |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,72 % | 99,24 % | 99,21 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| NOVARTIS AG | Gesundheitswesen | 3,98 % | SCHWEIZ |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finanzwesen | 3,73 % | ITALIEN |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 3,48 % | NIEDERLANDE |
| SAP SE | Informationstechnologie | 3,47 % | DEUTSCHLAND |
| AXA SA | Finanzwesen | 3,29 % | FRANKREICH |
| ASTRAZENECA PLC | Gesundheitswesen | 2,83 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| IBERDROLA SA | Versorger | 2,72 % | SPANIEN |
| ROCHE HOLDING AG | Gesundheitswesen | 2,60 % | SCHWEIZ |
| ABB LTD | Industrieprodukte | 2,45 % | SCHWEIZ |
| ERSTE GROUP BANK AG | Finanzwesen | 2,33 % | ÖSTERREICH |
| MUENCHENER RUECK-VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT | Finanzwesen | 2,20 % | DEUTSCHLAND |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,10 % | FRANKREICH |
| L'OREAL SA | Basiskonsumgüter | 2,07 % | FRANKREICH |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,81 % | DEUTSCHLAND |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrieprodukte | 1,75 % | FRANKREICH |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,69 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

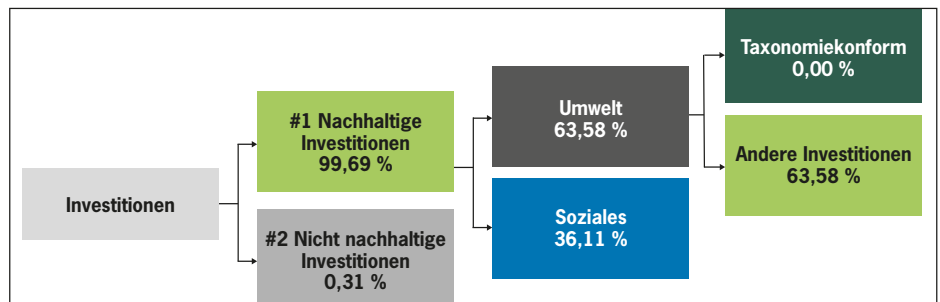
63,58 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

36,11 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten, wie weiter unten beschrieben.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Methodik des Fonds für die Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen bewertete die allgemeine Ausrichtung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Themen. Der Fonds hat diesen Ansatz verfolgt, um seine Anlagen in diesem Bereich als sozial oder ökologisch nachhaltige Investitionen einzustufen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Investitionen, die als soziale oder nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, möglicherweise auch einen Beitrag zu ökologischen bzw. sozialen Faktoren geleistet haben.

Die Kohlenstoffausrichtung und Diversitätsausrichtung wurden beide auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen eine höhere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität und eine geringere gewichtete Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Finanzwesen | 29,15 % |
| Industrieprodukte | 16,31 % |
| Gesundheitswesen | 15,11 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 11,68 % |
| Informationstechnologie | 10,17 % |
| Versorger | 5,89 % |
| Basiskonsumgüter | 5,21 % |
| Kommunikationsdienste | 4,24 % |
| Immobilien | 1,08 % |
| Materialien | 0,86 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 19,12 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

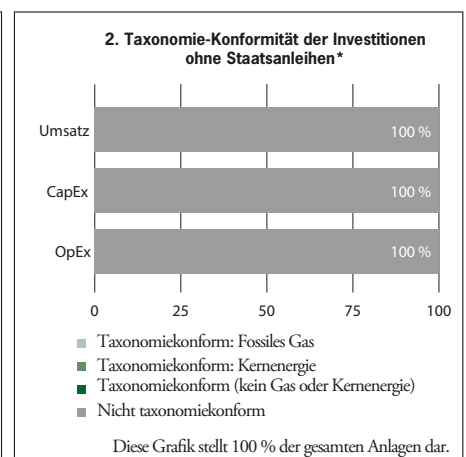
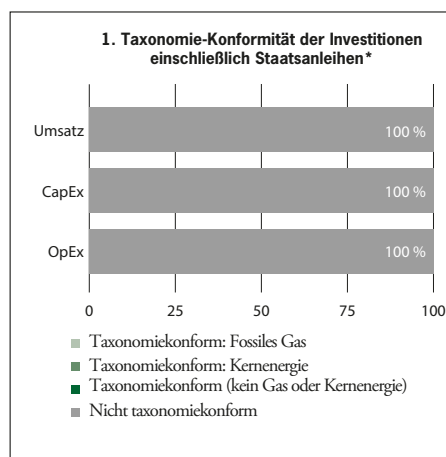


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

63,58 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

36,11 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, können einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem sozialen Ziel handelt, zusätzlich ökologische Merkmale aufweisen.



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

0,31 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable Developed Markets Equity Select Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930037M4G3K40KMR44**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 59,72 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 36,57 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel, indem er in Unternehmen investierte, die im Umgang mit ökologischen und/oder sozialen Themen wie ökologische Nachhaltigkeit, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte und Wertschätzung von Humankapital führend waren oder wesentliche Verbesserungen aufwiesen, und die vom Anlageberater als nachhaltige Investitionen bestimmt wurden.

Der Fonds investierte nur in jene Unternehmen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Erwirtschaftung eines wesentlichen Anteils an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen; oder
2. Verantwortungsvolles und effizientes Handeln zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft auf Basis von Metriken, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - i. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch)
 - ii. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus); oder
 - iii. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern).

Alle Anlagen des Fonds wurden anhand der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) bewertet. Die Calvert-Grundsätze bieten einen Rahmen für die Bewertung der Aktivitäten und des Verhaltens von Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen, um ihre Eignung für eine Aufnahme in die Fonds von Calvert festzustellen.

Neben dem Hauptziel sorgte der Fonds für ein Kohlenstoffprofil, das unter dem des MSCI World Index liegt, und auf Portfolioebene im Vergleich zum MSCI World Index mehr Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aufwies.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,56 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI World Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI World Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | 45,46 | 37,25 |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI World Index (gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | 4,12 | 4,61 |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,56 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung, Tabakproduktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Großhandel, Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥ 30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥ 50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------------|---|---|---|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 98,95 % | 99,17 % | 99,38 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI World Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI World Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 53,56 (Fonds) 70,20 (MSCI World Index) | 44,62 (Fonds) 58,04 (MSCI World Index) | 35,60 (Fonds) 47,77 (MSCI World Index) |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI World Index (gemessen an der durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI World Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 4,31 (Fonds) 4,00 (MSCI World Index) | 4,46 (Fonds) 4,05 (MSCI World Index) | 4,60 (Fonds) 4,12 (MSCI World Index) |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 98,83 % | 99,14 % | 99,36 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die beteiligt waren an: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 5,99 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC | Informationstechnologie | 5,36 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 4,80 % | VEREINIGTE STAATEN |
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 1,51 % | VEREINIGTE STAATEN |
| WALT DISNEY CO/THE | Kommunikationsdienste | 1,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PUBLICIS GROUPE SA | Kommunikationsdienste | 1,35 % | FRANKREICH |
| LAM RESEARCH CORP | Informationstechnologie | 1,23 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 1,22 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PARKER-HANNIFIN CORP | Industrieprodukte | 1,19 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finanzwesen | 1,12 % | ITALIEN |
| MASTERCARD INC | Finanzwesen | 1,09 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 1,03 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finanzwesen | 0,99 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SERVICENOW INC | Informationstechnologie | 0,99 % | VEREINIGTE STAATEN |
| IBERDROLA SA | Versorger | 0,93 % | SPANIEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,29 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

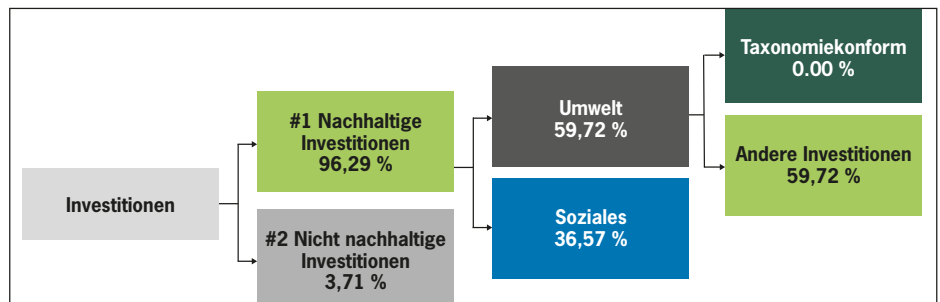
59,72 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

36,57 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten, wie weiter unten beschrieben.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Methodik des Fonds für die Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen bewertete die allgemeine Ausrichtung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Themen. Der Fonds hat diesen Ansatz verfolgt, um seine Anlagen in diesem Bereich als sozial oder ökologisch nachhaltige Investitionen einzustufen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Investitionen, die als soziale oder nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, möglicherweise auch einen Beitrag zu ökologischen bzw. sozialen Faktoren geleistet haben.

Die Kohlenstoffausrichtung und Diversitätsausrichtung wurden beide auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen eine höhere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität und eine geringere gewichtete Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Informationstechnologie | 31,80 % |
| Finanzwesen | 21,86 % |
| Gesundheitswesen | 11,10 % |
| Industrieprodukte | 10,18 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9,00 % |
| Kommunikationsdienste | 4,99 % |
| Basiskonsumgüter | 3,33 % |
| Materialien | 3,06 % |
| Versorger | 2,98 % |
| Immobilien | 1,26 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 7,79 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

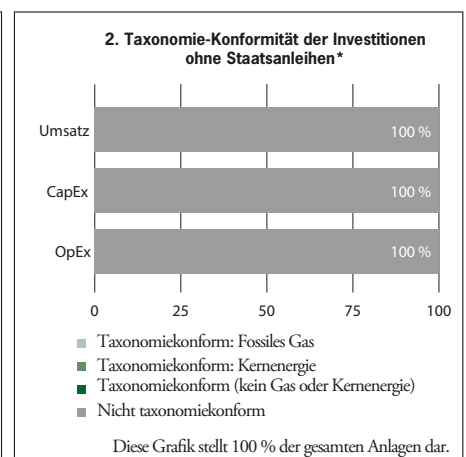
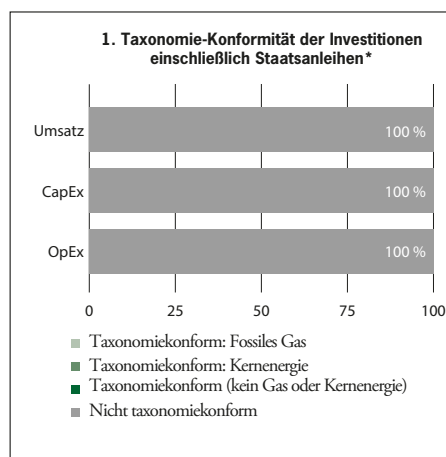


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

59,72 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

36,57 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, können einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem sozialen Ziel handelt, zusätzlich ökologische Merkmale aufweisen.



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

3,71 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen setzten sich zusammen aus: (i) Barinstrumenten, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltenen Derivaten, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften und (ii) einigen Wertpapieren, die aufgrund von Ende des 4. Quartals 2025 durchgeführten Datenaktualisierungen nicht mehr als nachhaltige Investitionen galten, die der Fonds Anfang des 1. Quartals 2026 verkaufte und die bis dahin mit den Ausschlüssen des Fonds und den Calvert-Grundsätzen konform waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300VQZN51VK03CV16**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 69,63 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 27,95 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel, indem er in Unternehmen investierte, die im Umgang mit ökologischen und/oder sozialen Themen wie ökologische Nachhaltigkeit, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte und Wertschätzung von Humankapital führend waren oder wesentliche Verbesserungen aufwiesen, und die vom Anlageberater als nachhaltige Investitionen bestimmt wurden.

Der Fonds investierte nur in jene Unternehmen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Erwirtschaftung eines wesentlichen Anteils an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen; oder
2. Verantwortungsvolles und effizientes Handeln zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft auf Basis von Metriken, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - i. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch)
 - ii. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus); oder
 - iii. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern).

Alle Anlagen des Fonds wurden anhand der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) bewertet. Die Calvert-Grundsätze bieten einen Rahmen für die Bewertung der Aktivitäten und des Verhaltens von Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen, um ihre Eignung für eine Aufnahme in die Fonds von Calvert festzustellen.

Neben dem Hauptziel sorgte der Fonds für ein Kohlenstoffprofil, das unter dem des MSCI Emerging Markets Index liegt, und auf Portfolioebene im Vergleich zum MSCI Emerging Markets Index mehr Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aufwies.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,57 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI EM Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI EM Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | 136,71 | 81,35 |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI EM Index (gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI EM Index und des Fonds lautete wie folgt: | 2,30 | 2,68 |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,57 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung, Tabakproduktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Großhandel, Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------------|---|---|---|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 91,65 % | 98,92 % | 99,20 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des MSCI EM Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des MSCI EM Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 114,63 (Fonds) 163,27 (MSCI EM Index) | 104,60 (Fonds) 160,27 (MSCI EM Index) | 124,96 (Fonds) 164,68 (MSCI EM Index) |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der MSCI Index (gemessen an der durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des MSCI EM Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 2,25 (Fonds) 1,87 (MSCI EM Index) | 2,36 (Fonds) 1,94 (MSCI EM Index) | 2,47 (Fonds) 2,13 (MSCI EM Index) |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 91,69 % | 98,92 % | 99,19 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | Informationstechnologie | 9,71 % | TAIWAN |
| SK HYNIX INC | Informationstechnologie | 4,85 % | SÜDKOREA |
| HDFC BANK LTD | Finanzwesen | 2,63 % | INDIEN |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | Finanzwesen | 2,42 % | CHINA |
| DELTA ELECTRONICS INC | Informationstechnologie | 2,12 % | TAIWAN |
| FAR EAST HORIZON LTD | Finanzwesen | 2,03 % | CHINA |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | Basiskonsumgüter | 1,99 % | CHINA |
| BEONE MEDICINES LTD | Gesundheitswesen | 1,86 % | CHINA |
| BYD CO LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,80 % | CHINA |
| IHH HEALTHCARE BHD | Gesundheitswesen | 1,80 % | MALAYSIA |
| JD LOGISTICS INC | Industrieprodukte | 1,75 % | CHINA |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,72 % | CHINA |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | Immobilien | 1,50 % | VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Informationstechnologie | 1,46 % | TAIWAN |
| CREDICORP LTD | Finanzwesen | 1,45 % | PERU |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,58 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

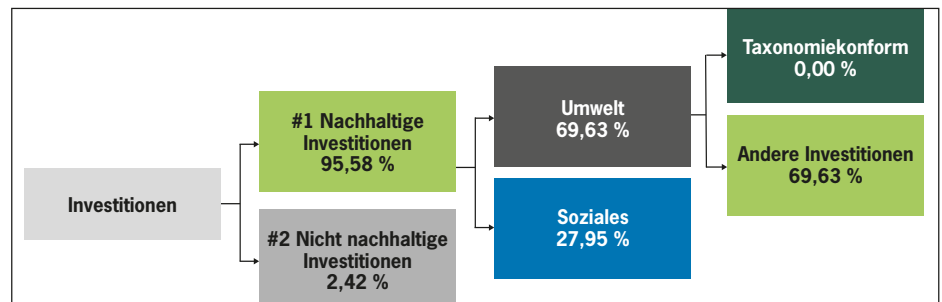
69,63 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

27,95 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten, wie weiter unten beschrieben.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Methodik des Fonds für die Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen bewertete die allgemeine Ausrichtung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Themen. Der Fonds hat diesen Ansatz verfolgt, um seine Anlagen in diesem Bereich als sozial oder ökologisch nachhaltige Investitionen einzustufen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Investitionen, die als soziale oder nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, möglicherweise auch einen Beitrag zu ökologischen bzw. sozialen Faktoren geleistet haben.

Die Kohlenstoffausrichtung und Diversitätsausrichtung wurden beide auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen eine höhere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität und eine geringere gewichtete Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Informationstechnologie | 30,87 % |
| Finanzwesen | 27,97 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 11,80 % |
| Basiskonsumgüter | 7,15 % |
| Industrieprodukte | 6,05 % |
| Kommunikationsdienste | 5,49 % |
| Gesundheitswesen | 4,23 % |
| Immobilien | 3,11 % |
| Materialien | 1,79 % |
| Versorger | 1,13 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 2,94 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und es derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten gibt, die im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

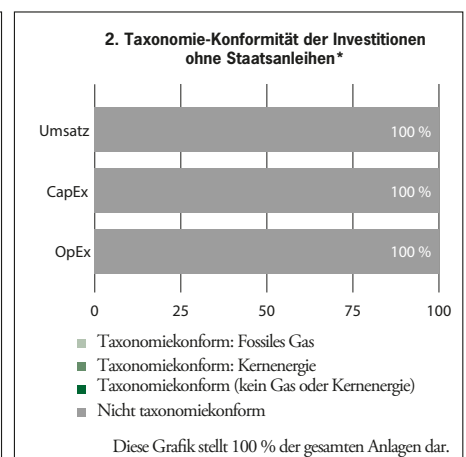
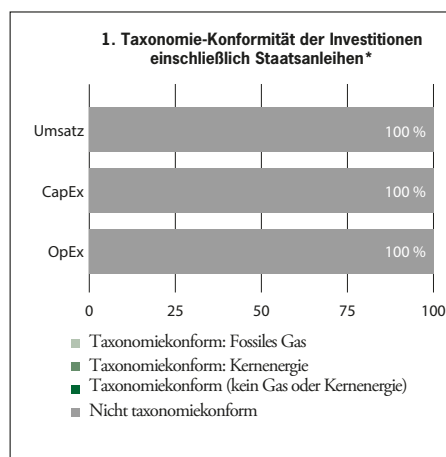


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

69,63 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,95 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, können einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem sozialen Ziel handelt, zusätzlich ökologische Merkmale aufweisen.



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

2,42 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen setzten sich zusammen aus: (i) Barinstrumenten, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltenen Derivaten, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften und (ii) einigen Wertpapieren, die aufgrund von Ende des 4. Quartals 2025 durchgeführten Datenaktualisierungen nicht mehr als nachhaltige Investitionen galten, die der Fonds Anfang des 1. Quartals 2026 verkaufte und die bis dahin mit den Ausschlüssen des Fonds und den Calvert-Grundsätzen konform waren.

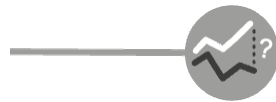
Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable US Equity Select Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300LM3S8HT563GM12**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 57,01 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 38,37 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel, indem er in Unternehmen investierte, die im Umgang mit ökologischen und/oder sozialen Themen wie ökologische Nachhaltigkeit, Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion, Achtung der Menschenrechte und Wertschätzung von Humankapital führend waren oder wesentliche Verbesserungen aufwiesen, und die vom Anlageberater als nachhaltige Investitionen bestimmt wurden.

Der Fonds investierte nur in jene Unternehmen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Erwirtschaftung eines wesentlichen Anteils an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen; oder
2. Verantwortungsvolles und effizientes Handeln zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft auf Basis von Metriken, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - i. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch)
 - ii. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus); oder
 - iii. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern).

Alle Anlagen des Fonds wurden anhand der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) bewertet. Die Calvert-Grundsätze bieten einen Rahmen für die Bewertung der Aktivitäten und des Verhaltens von Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf finanziell wesentliche ESG-Themen, um ihre Eignung für eine Aufnahme in die Fonds von Calvert festzustellen.

Neben dem Hauptziel sorgte der Fonds für ein Kohlenstoffprofil, das unter dem des Russell 1000 Index liegt, und auf Portfolioebene im Vergleich zum Russell 1000 Index mehr Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen aufwies.

Waren die Investitionen nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,39 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des Russell 1000 Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des Russell 1000 Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | 44,04 | 33,71 |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der Russell 1000 Index (gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der durchschnittliche Wert für die Geschlechterdiversität des Russell 1000 Index und des Fonds lautete wie folgt: | 3,84 | 4,32 |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,39 % |
| Ausschlüsse: | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung, Tabakproduktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Großhandel, Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥ 30 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥ 50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien – *OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------------|---|---|---|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 99,55 % | 99,41 % | 99,60 % |
| Der CO ₂ -Fußabdruck ist mindestens um 50 % niedriger als der des Russell 1000 Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, definiert als Tonnen CO ₂ je 1 Mio. USD Umsatz (ohne Scope-3-Emissionen) Somit betrug der Schwellenwert für den CO ₂ -Fußabdruck, der bei 50 % des Russell 1000 Index liegt, und der tatsächliche CO ₂ -Fußabdruck des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 58,99 (Fonds) 72,66 (Russell 1000 Index) | 46,23 (Fonds) 58,35 (Russell 1000 Index) | 34,52 (Fonds) 47,66 (Russell 1000 Index) |
| Auf Portfolioebene hatte er eine höhere Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen als der Russell 1000 Index (gemessen an der durchschnittlichen Anzahl von Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen). Der Wert für die Geschlechterdiversität des Russell 1000 Index und des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 4,16 (Fonds) 3,86 (Russell 1000 Index) | 4,24 (Fonds) 3,86 (Russell 1000 Index) | 4,36 (Fonds) 3,92 (Russell 1000 Index) |
| Portfoliobestände, die im Einklang mit der eigenen Methode des Anlageberaters im Bereich ESG führend sind oder Verbesserungen aufwiesen. Ausgedrückt als prozentualer Anteil an den Unternehmen, in die der Fonds investiert und die als führend eingestuft sind. | 90,00 % | 99,55 % | 99,40 % | 99,60 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, mit Beteiligung an: | | | | |
| Schwerwiegende ESG-Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Unternehmen, in die investiert wird, die das UNGC und die IAO-Grundprinzipien verletzt haben (ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageverwalter eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageverwalter sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageverwalter ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageverwalter wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageverwalter zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageverwalter mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageverwalters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageverwalter fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Anlageberater überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Der Anlageberater bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die er als wesentlich erachtete und anhand von Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Der Anlageverwalter blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 8,22 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 6,90 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC | Informationstechnologie | 6,64 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PARKER-HANNIFIN CORP | Industrieprodukte | 2,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MASTERCARD INC | Finanzwesen | 2,47 % | VEREINIGTE STAATEN |
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 2,35 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMERICAN EXPRESS CO | Finanzwesen | 1,87 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 1,81 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BLACKROCK INC | Finanzwesen | 1,72 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finanzwesen | 1,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CISCO SYSTEMS INC | Informationstechnologie | 1,51 % | VEREINIGTE STAATEN |
| EATON CORP PLC | Industrieprodukte | 1,46 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ABBOTT LABORATORIES | Gesundheitswesen | 1,43 % | VEREINIGTE STAATEN |
| LAM RESEARCH CORP | Informationstechnologie | 1,34 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | Industrieprodukte | 1,33 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

95,38 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

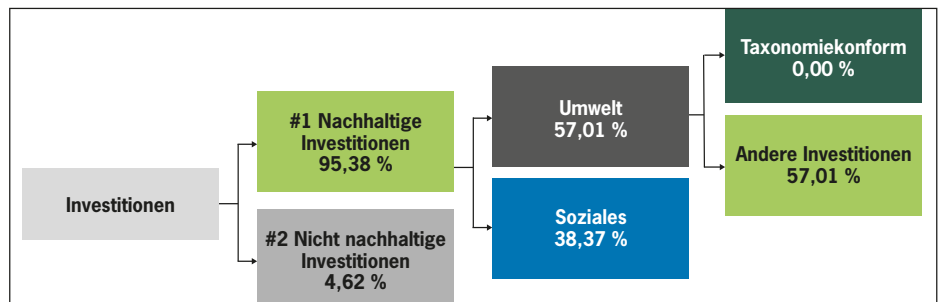
57,01 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

38,37 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Das übrige Vermögen des Fonds wurde in Form von Barmitteln und Absicherungsinstrumenten gehalten, wie weiter unten beschrieben.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Methodik des Fonds für die Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen bewertete die allgemeine Ausrichtung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Themen. Der Fonds hat diesen Ansatz verfolgt, um seine Anlagen in diesem Bereich als sozial oder ökologisch nachhaltige Investitionen einzustufen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Investitionen, die als soziale oder nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, möglicherweise auch einen Beitrag zu ökologischen bzw. sozialen Faktoren geleistet haben.

Die Kohlenstoffausrichtung und Diversitätsausrichtung wurden beide auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, was bedeutet, dass einzelne Anlagen eine höhere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität und eine geringere gewichtete Anzahl von Frauen auf Vorstandsebene als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 37,55 % |
| Finanzwesen | 18,73 % |
| Industrieprodukte | 12,49 % |
| Gesundheitswesen | 11,26 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 7,12 % |
| Immobilien | 3,59 % |
| Kommunikationsdienste | 2,94 % |
| Versorger | 2,38 % |
| Materialien | 2,17 % |
| Basiskonsumgüter | 1,16 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,72 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Es wurde nicht festgestellt, dass diese Investitionen andere relevante ökologische oder soziale Ziele gefährden oder gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften verstoßen und haben somit den Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ bestanden, um als eine nachhaltige Investition erachtet werden zu können. Außerdem wurden alle Anlagen des Fonds nach Anwendung der Calvert-Grundsätze als geeignet eingestuft, die die finanziell wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft, die Menschenrechte und weitere ESG-Kriterien, die von den Unternehmen, in die investiert wird, verursacht werden, aufgrund ihrer Tätigkeiten und Verhaltensweisen in Betracht ziehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und es derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten gibt, die im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

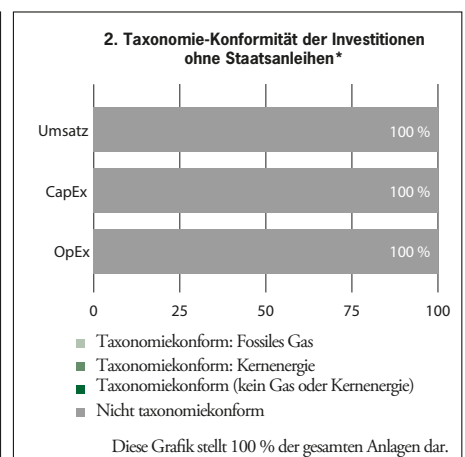
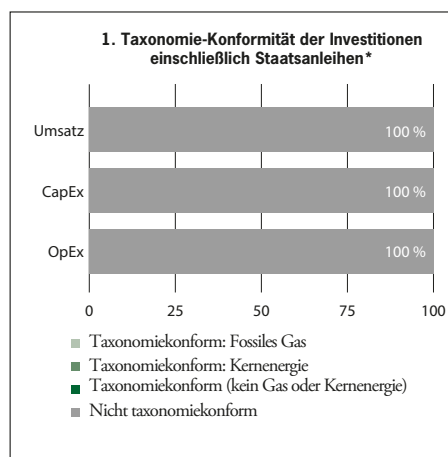


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

57,01 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

38,37 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, können einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem sozialen Ziel handelt, zusätzlich ökologische Merkmale aufweisen.



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

4,62 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen setzen sich zusammen aus: (i) Barinstrumenten, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltenen Derivaten, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften und (ii) einigen Wertpapieren, die aufgrund von Ende des 4. Quartals 2025 durchgeführten Datenaktualisierungen nicht mehr als nachhaltige Investitionen galten, die der Fonds Anfang des 1. Quartals 2026 verkaufte und die bis dahin mit den Ausschlüssen des Fonds und den Calvert-Grundsätzen konform waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum ermutigte der Anlageberater durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Der Anlageberater engagierte sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützte der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Der Anlageberater überwachte außerdem in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds. Im Bezugszeitraum wurden einige Anlagen nach ihrem Erwerb nicht mehr als nachhaltige Investitionen eingestuft. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert US Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **254900NOV32EZ5RG2W26**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 88,94 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, gleichberechtigte Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|-----------------------|
| Calvert-Grundsätze | | |
| % der vom Fonds gehaltenen Unternehmen, die für ein Investment im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen in Frage kommen, gemessen als prozentualer Anteil am Portfolio: | 90,00 % | 96,65 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, die gemäß der SFDR-Verordnung als nachhaltige Investitionen eingestuft werden | 50,00 % | 88,94 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Calvert-Grundsätze | | | | |
| % der vom Fonds gehaltenen Unternehmen, die für ein Investment im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen in Frage kommen, gemessen als prozentualer Anteil am Portfolio: | 90,00 % | k. A. | k. A. | 97,08 % |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, die gemäß der SFDR-Verordnung als nachhaltige Investitionen eingestuft werden | 50,00 % | k. A. | k. A. | 87,29 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

Parallel zur Analyse anhand der Calvert-Grundsätze bewertete Calvert jede einzelne Anlage des Fonds, um festzustellen, ob sie als eine nachhaltige Investition eingestuft werden kann. Ziel dieser Bewertung war es, Emittenten ausfindig zu machen, die auf einem der nachstehenden vier Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen;
2. Unternehmen, die zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft verantwortungsvoll und effizient handeln, was durch Metriken ausgedrückt wird, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - a. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch);
 - b. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus);
 - c. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern);

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die von Calvert für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- (i) die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- (ii) die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- (iii) der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Bezug auf seine nachhaltigen Investitionen überwachte Calvert die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Calvert führte bei Fällen mit Konfliktpotenzial, die er auf der Grundlage von Informationen von relevanten ESG-Datenanbietern als erheblich bzw. als Verstöße gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien ansah, Untersuchungen durch, wobei solche Vorfälle jedoch nicht automatisch zu einem Ausschluss aus dem Portfolio führten, solange die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios aufrechterhalten wurden.

Durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze auf alle Anlagen des Fonds berücksichtigte der Fonds auch die Themen und Werte, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien ausgeführt sind.

Insbesondere wird bei der Anwendung der Calvert-Grundsätze berücksichtigt, ob Emittenten:

- ein schlechtes Management von Umweltrisiken zeigen oder wesentlich zu lokalen oder globalen Umweltproblemen beitragen,
- ein Muster bei der Anwendung von Zwangs- oder Kinderarbeit zeigen,
- die Menschenrechte unmittelbar oder mittelbar durch die Lieferkette des Unternehmens verletzen oder ein entsprechendes Muster zeigen oder sich an Menschenrechtsverletzungen durch Regierungen oder Sicherheitskräfte, auch solcher, gegen die die USA oder internationale Gemeinschaften Sanktionen wegen Menschenrechtsverletzungen verhängt haben, beteiligen,
- die Rechte und Schutzvorschriften für die indigene Bevölkerung verletzen oder ein solches Muster zeigen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei der Überlegung, ob ein vom Fonds gehaltenes Investment als eine nachhaltige Investition anzusehen ist, ermittelte Calvert, ob die einzelnen Emittenten die Themen und Werte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien einhalten, die in PAI Nr. 10 enthalten sind und daher für alle Investitionen des Fonds Berücksichtigung finden.

Der Fonds wird in seinen regelmäßigen Berichten an die Anleger Informationen darüber zur Verfügung stellen, wie diese PAI eingeflossen sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| VISA INC | Finanzwesen | 4,88 % | VEREINIGTE STAATEN |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Gesundheitswesen | 4,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DANAHER CORP | Gesundheitswesen | 4,81 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MASTERCARD INC | Finanzwesen | 4,66 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 4,57 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VERISK ANALYTICS INC | Industrieprodukte | 4,53 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 4,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 3,90 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TJX COS INC/THE | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ZOETIS INC | Gesundheitswesen | 3,50 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ECOLAB INC | Materialien | 3,24 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMPHENOL CORP | Informationstechnologie | 3,18 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



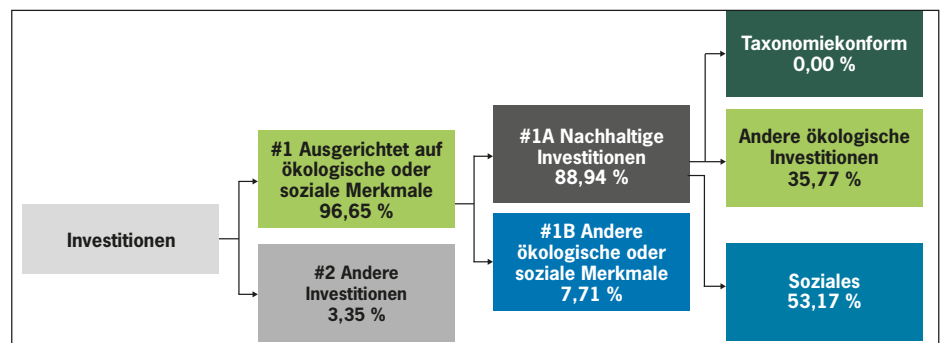
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,65 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

88,94 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Gesundheitswesen | 21,75 % |
| Finanzwesen | 21,72 % |
| Informationstechnologie | 16,78 % |
| Industrieprodukte | 12,52 % |
| Materialien | 7,42 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,82 % |
| Kommunikationsdienste | 4,57 % |
| Basiskonsumgüter | 3,12 % |
| Immobilien | 2,94 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 3,72 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist, da zu wenige unternehmensseitige Daten zur Verfügung stehen und es derzeit eine begrenzte Anzahl von Wirtschaftstätigkeiten gibt, die im Rahmen der EU-Taxonomieverordnung liegen. Folglich hat der Anlageberater nicht über die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen des Fonds berichtet, da eine solche Konformität die Anlagephilosophie des Fonds nicht genau widerspiegelt.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

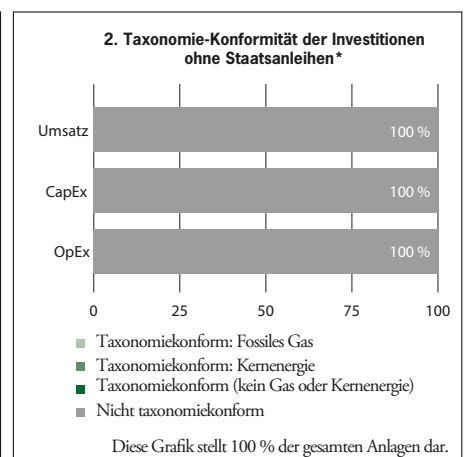
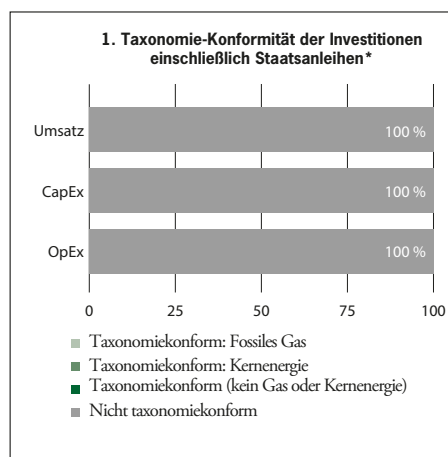


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

35,77 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen mit einem ausgewiesenen ökologischen Ziel zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

53,17 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

3,35 % der Investitionen des Fonds bestanden aus Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden. Diese Anlagen gehören zur Kategorie „#2 Andere Investitionen“ und unterlagen keiner ökologischen und/oder sozialen Überprüfung oder ökologischem oder sozialem Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum ermutigten der Anlageberater und Calvert durch eigene ESG-Recherchen, Zusammenarbeit zwischen dem speziellen Engagement-Team und den Portfoliomanagern sowie koordinierten Aktionen mit anderen Anteilhabern die Unternehmen, in die investiert wird, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment stärker einzuhalten. Calvert und der Anlageberater engagierten sich während des gesamten Bezugszeitraums bei Themen wie Klimawandel, Diversität, Arbeitnehmer- und Menschenrechte sowie ESG-Offenlegungen. Entsprechend dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds unterstützten Calvert und der Anlageberater auch die Beschlussfassungen der Anteilhaber seiner Anlagewerte in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften, die sozialen und Menschenrechte sowie den Themenbereichen Umwelt, Gesundheit und Sicherheit.

Calvert und der Anlageberater haben im Bezugszeitraum das Anlageuniversum im Einklang mit der nachhaltigen Investitionsmethode des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die nicht die Calvert-Grundsätze einhielten oder an Tätigkeiten beteiligt waren, die vom Fonds auszuschließen sind, zu vermeiden.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Developing Opportunity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300LLOEXEQPRYTK93**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Auswirkungen auf die Umwelt, indem Anlagen in Kohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten (bis 31. März 2025)¹: | | |
| Tabak | 0,00 % | k. A. |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 1. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen. Weitere Informationen finden Sie in der Mitteilung des Fonds an die Anteilinhaber.

Mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, wurde der gesamte Fonds im Kontext der Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen geprüft. Im Bezugszeitraum haben 0 % der Investitionen des Fonds gegen die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BISR) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur zum Teil, wie folgt:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater (a) durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess und/oder (b) durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird. Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (2): Kohlenstoffbilanz;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.

Im Ergebnis trug der Fonds zur Abschwächung der nachteiligen Auswirkungen des Fonds auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren bei.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 9,88 % | TAIWAN |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 6,66 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TRIP.COM GROUP LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,97 % | CHINA |
| COUPANG INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,50 % | SÜDKOREA |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN-INSELN | Finanzwesen | 5,32 % | BRASILIEN |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikationsdienste | 4,61 % | CHINA |
| ICICI BANK LTD | Finanzwesen | 4,51 % | INDIEN |
| MEITUAN | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,49 % | CHINA |
| ETERNAL LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,17 % | INDIEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

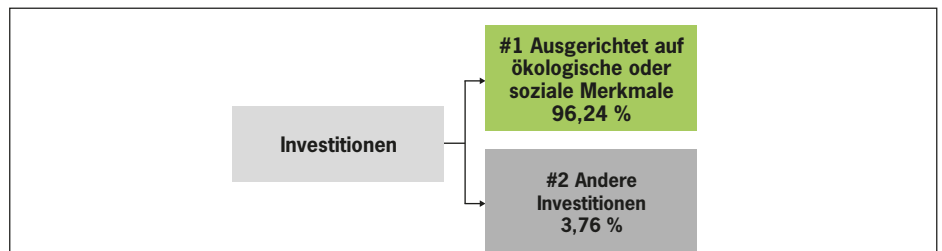
96,24 % der Investitionen des Fonds erreichten im Bezugszeitraum die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale mittels Ausschluss bestimmter ökologischer und sozialer Themen. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich im Bezugszeitraum um Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden und weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts (d. h. Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 39,00 % |
| Finanzwesen | 20,11 % |
| Informationstechnologie | 13,49 % |
| Kommunikationsdienste | 12,92 % |
| Industrieprodukte | 5,20 % |
| Basiskonsumgüter | 2,97 % |
| Immobilien | 2,56 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und derivative Instrumente, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

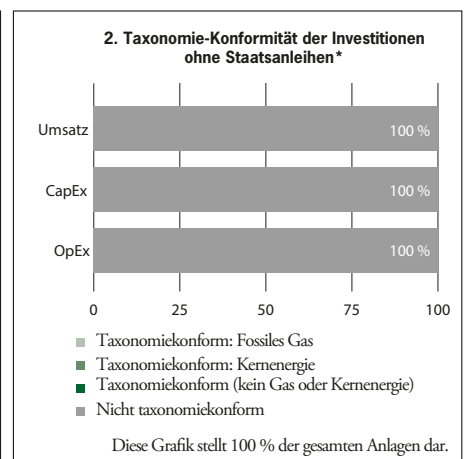
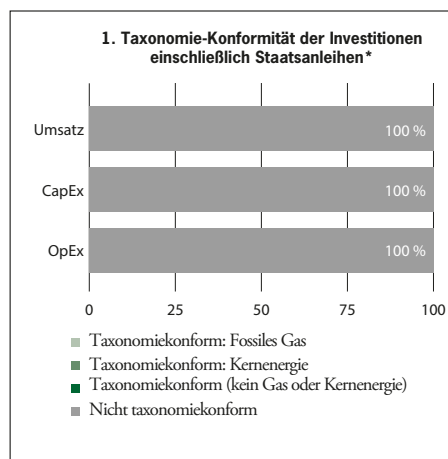


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

3,76 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden und sie unterlagen weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens auswirken könnten. Im Rahmen der Qualitätsprüfung eines Unternehmens hat der Anlageberater auch potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit der Menschen, die Umwelt, Freiheit und Produktivität sowie Corporate-Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen innerhalb der Unternehmen, in die investiert wird, zu gewährleisten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Leaders Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300RVZ11RNS16PV05**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds erstens das ökologische Merkmal des Beitrags zur Abschwächung des Klimawandels, indem er versuchte, insgesamt auf Portfolioebene einen geringeren CO₂-Fußabdruck als der MSCI Emerging Markets (Net) Index zu erreichen.

Zweitens vermied der Fonds durch verbindliche Ausschlüsse Investitionen in bestimmte Branchen, die der Umwelt und der Gesundheit und dem Wohlergehen der Menschen schaden können, wie beispielsweise Tabak und Waffen. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die an der Herstellung oder Produktion beteiligt sind, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | 0,00 % | |
| Tabak (eigene Herstellung oder >5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (eigene Produktion oder Mehrheitsbeteiligung (>50 %)) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (Herstellung oder Mehrheitsbeteiligung oder steht im Mehrheitsbesitz von) | 0,00 % | 0,00 % |
| Fossile Brennstoffe (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle (>10 % der Umsätze aus Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle oder >10 % der Umsätze aus Kohleverstromung) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (>5 % der Umsätze aus Gewinnung oder Produktion) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze aus Gewinnung oder Produktion von Öl in der Arktis) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI Emerging Markets (Net) Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | 275,56 | 96,72 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums durch die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse an und zusätzliche Emittenten auf der Grundlage von Indikatoren wie MSCI ESG-Bewertungen/-Punktzahlen oder Berücksichtigung bestimmter GICS-Sektoren. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug (bis 27. April 2025) ¹ : | 20,00 % | k. A. |

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im MSCI EM Index.

¹ Dieser Indikator wurde am 28. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------------|--|--|--|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die an der Herstellung oder Produktion beteiligt sind, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak (eigene Herstellung oder >5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (eigene Produktion oder Mehrheitsbeteiligung (>50 %)) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Fossile Brennstoffe ¹ (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (Herstellung oder Mehrheitsbeteiligung oder steht im Mehrheitsbesitz von) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle (>10 % der Umsätze aus Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle oder >10 % der Umsätze aus Kohleverstromung) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (>5 % der Umsätze aus Gewinnung oder Produktion) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl und Gas aus der Arktis ¹ (>5 % der Umsätze aus Gewinnung oder Produktion von Öl in der Arktis) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck: | | | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI Emerging Markets (Net) Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 58,15 (Fonds) | 106,28 (Fonds) | 174,45 (Fonds) |
| | | 322,60 (MSCI Emerging Markets (Net) Index) | 323,00 (MSCI Emerging Markets (Net) Index) | 332,48 (MSCI Emerging Markets (Net) Index) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikator-wert | 2023 Indikator-wert | 2024 Indikator-wert |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums durch die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse an und zusätzliche Emittenten auf der Grundlage von Indikatoren wie MSCI ESG-Bewertungen/-Punktzahlen oder Berücksichtigung bestimmter GICS-Sektoren. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | 21,30 %* | 22,75 %* | 21,98 %* |

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im MSCI EM Index.

¹ Die Ausschlüsse von fossilen Brennstoffen und Gas aus der Arktis wurden am 8. November 2023 hinzugefügt.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte einige der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, deren Kerngeschäft in fossilen Brennstoffen, im Abbau und in der Gewinnung von Kraftwerkskohle und in der Energieerzeugung auf Grundlage von Kraftwerkskohle besteht. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 11,48 % | TAIWAN |
| LOCALIZA RENT A CAR SA | Industrieprodukte | 7,04 % | BRASILIEN |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN-INSELN | Finanzwesen | 5,64 % | BRASILIEN |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | Finanzwesen | 4,86 % | MEXIKO |
| VARUN BEVERAGES LTD | Basiskonsumgüter | 4,52 % | INDIEN |
| BHARTI AIRTEL LTD | Kommunikationsdienste | 4,41 % | INDIEN |
| SEA LTD | Kommunikationsdienste | 4,29 % | SINGAPUR |
| XP INC | Finanzwesen | 3,72 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RAIA DROGASIL SA | Basiskonsumgüter | 3,72 % | BRASILIEN |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,56 % | VEREINIGTE STAATEN |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

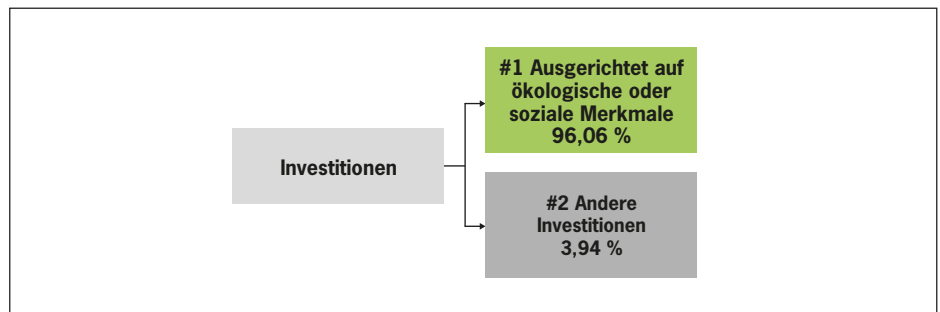
96,06 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Das Ziel des Fonds, einen geringeren CO₂-Fußabdruck als der MSCI Emerging Markets (Net) Index zu erzielen, wird auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, von denen einige eine höhere CO₂-Intensität als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 27,71 % |
| Informationstechnologie | 14,04 % |
| Kommunikationsdienste | 13,78 % |
| Industrieprodukte | 12,86 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9,22 % |
| Basiskonsumgüter | 8,23 % |
| Gesundheitswesen | 6,07 % |
| Materialien | 2,11 % |
| Versorger | 1,02 % |
| Immobilien | 1,01 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,78 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



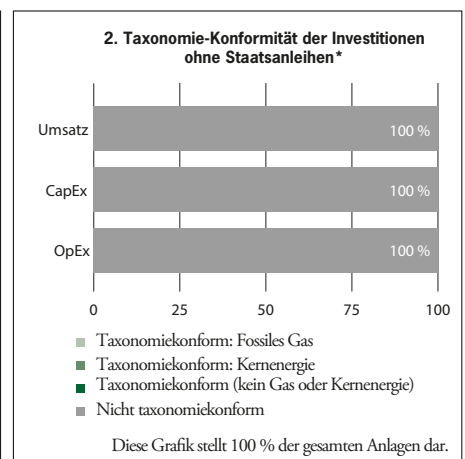
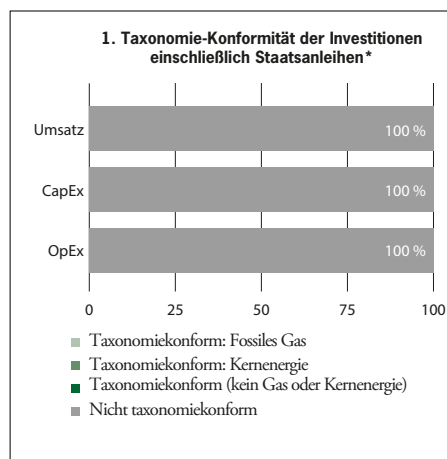
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

3,94 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Dies umfasste Barmittel, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden und keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.



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

Im Bezugszeitraum wurden die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von Ausschlüssen und die Aufrechterhaltung eines CO₂-Fußabdrucks, der auf Portfolioebene geringer als der des Index war, erfüllt. Um das Erreichen dieser beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu gewährleisten, setzte das Portfolio Surveillance Team automatisierte Tools/Prüfungen und Portfolioüberwachungs-Tools ein. Darüber hinaus führte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen manuelle Überprüfungen durch, um die Compliance zu gewährleisten.

Bei der Bewertung der ökologischen und sozialen Risiken führte der Anlageberater mit den Unternehmen auch Gespräche über Themen, die für ihre Geschäftstätigkeit am relevantesten sind. Beispielsweise befragte der Anlageberater die Unternehmen zu ihrer Nutzung von kohlenstoffhaltigen und erneuerbaren Energien sowie ihren Dekarbonisierungsplänen. Das Anlageteam diskutierte auch soziale Themen in Bezug auf die Belegschaft des Unternehmens, die Gesellschaft, die Lieferkette und Diversität auf Führungsebene.

Der Anlageberater forderte zudem nach wie vor erhöhte Transparenz und Offenlegung bei Themen, die sich auf die anwendbaren Nachhaltigkeitsmetriken beziehen. Der Anlageberater führte mit den Unternehmen insbesondere Gespräche über die Zusammensetzung des Verwaltungsrats, vor allem in Bezug auf Unabhängigkeit und Geschlechterdiversität. In vielen Fällen geht es in einem ersten Schritt allein um die Erhebung von Daten, da dies aufgrund der komplexen Unternehmensverflechtungen in Schwellenländern besonders schwierig sein kann.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Europe Opportunity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930039WYT5E8WI3793**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Auswirkungen auf die Umwelt, indem Anlagen in Kohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten (bis 31. März 2025)¹: | | |
| Tabak | 0,00 % | k. A. |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 1. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen. Weitere Informationen finden Sie in der Mitteilung des Fonds an die Anteilinhaber.

Mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, wurde der gesamte Fonds im Kontext der Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen geprüft. Im Bezugszeitraum haben 0 % der Investitionen des Fonds gegen die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschafteten: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BISR) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur zum Teil, wie folgt:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater (a) durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess und/oder (b) durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird. Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (2): Kohlenstoffbilanz;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.

Im Ergebnis trug der Fonds zur Abschwächung der nachteiligen Auswirkungen des Fonds auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren bei.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| DSV A/S | Industrieprodukte | 9,61 % | DÄNEMARK |
| HERMES INTERNATIONAL SCA | Nicht-Basiskonsumgüter | 8,95 % | FRANKREICH |
| MONCLER SPA | Nicht-Basiskonsumgüter | 8,68 % | ITALIEN |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | Kommunikationsdienste | 7,78 % | SCHWEDEN |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 4,92 % | NIEDERLANDE |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE | Kommunikationsdienste | 4,72 % | VEREINIGTE STAATEN |
| L'OREAL SA | Basiskonsumgüter | 4,66 % | FRANKREICH |
| ON HOLDING AG | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,66 % | SCHWEIZ |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

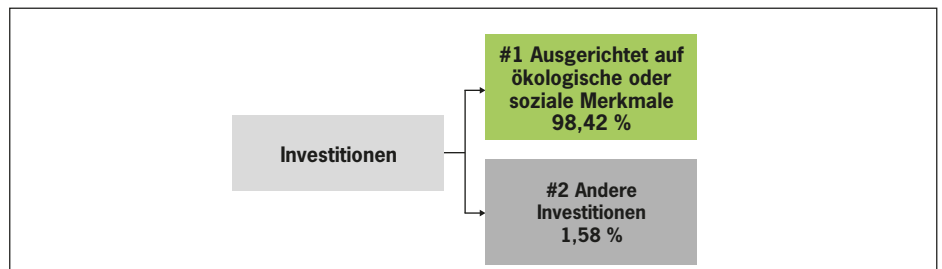
98,42 % der Investitionen des Fonds erreichten im Bezugszeitraum die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale mittels Ausschluss bestimmter ökologischer und sozialer Themen. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich im Bezugszeitraum um Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden und weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts (d. h. Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 34,89 % |
| Kommunikationsdienste | 14,74 % |
| Industrieprodukte | 14,19 % |
| Gesundheitswesen | 9,73 % |
| Finanzwesen | 9,61 % |
| Informationstechnologie | 8,49 % |
| Basiskonsumgüter | 6,77 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und derivative Instrumente, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

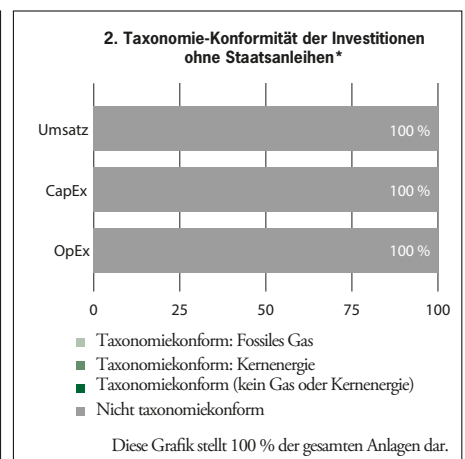
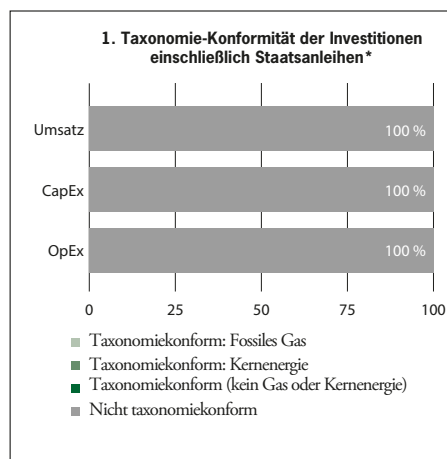


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

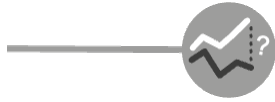
1,58 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden und sie unterlagen weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens auswirken könnten. Im Rahmen der Qualitätsprüfung eines Unternehmens hat der Anlageberater auch potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit der Menschen, die Umwelt, Freiheit und Produktivität sowie Corporate-Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen innerhalb der Unternehmen, in die investiert wird, zu gewährleisten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Brands Equity Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300NOAL4YUQM4WM15**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,97 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels durch Ausschluss von Anlagen in (i) Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausüben; und (ii) Unternehmen, die in bestimmten energieintensiven Sektoren tätig sind. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds beabsichtigt nicht, Investitionen zu tätigen, die einen Beitrag zur Abschwächung des Klimawandels im Sinne der EU-Taxonomie leisten.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlüsse auf Folgendes anwendete: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen oder zivile Schusswaffen umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus wurde ein Teil der Fondsanlagen mittels einer aus drei Tests bestehenden Prüfung (gemäß den SFDR-Regeln) als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse von ökologischen Eigenschaften | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (bis 29. September 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten (seit 30. September 2025) ² | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 66,97 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 29. September 2025 angepasst und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

² Nähere Informationen zu Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen finden Sie im Fondsprospekt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse von ökologischen Eigenschaften | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen. | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 63,19 % | 68,03 % | 63,82 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der vom Anlageberater durchgeführte Test hinsichtlich des positiven Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel sollte sicherstellen, dass die als nachhaltige Investition eingestuft Unternehmen auf Grundlage ihrer positiven Nettoübereinstimmung mit den UN-Nachhaltigkeitszielen eingestuft wurden. Dies wurde vornehmlich anhand der Nettoübereinstimmungswerte ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) beinhalten ökologische (z. B. SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz) und soziale (z. B. SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Die Nettoübereinstimmungswerte der Drittanbieter von Daten geben an, ob die im abgedeckten Anlagespektrum des Drittanbieters enthaltenen Unternehmen eine positive Nettoübereinstimmung mit den einzelnen UN-Nachhaltigkeitszielen durch deren Produkte und Dienstleistungen (z. B. können wesentliche medizinische Produkte eines Pharmaunternehmens einen positiven Beitrag zum SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen leisten) und/oder durch dessen betriebliche Maßnahmen (z. B. kann ein Unternehmen mit einem umfassenden Plan zur CO₂-Reduktion im Rahmen des SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz beitragen) aufweisen. Weitere Informationen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen sind hier verfügbar: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Der Anlageberater ist sich dessen bewusst, dass die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) von Regierungen für Regierungen verfasst wurden und daher Daten, die eine Übereinstimmung der Aktionen von Unternehmen mit den SDG anstreben, nicht vollkommen repräsentativ sind.

Der Anlageberater stufte Unternehmen zunächst so ein, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn gleichzeitig drei Kriterien erfüllt werden, was anhand von Daten von Drittanbietern überprüft wird: 1) insgesamt positiver Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg, 2) eine ausreichend positive Nettoübereinstimmung mit mindestens einem einzelnen SDG und 3) keine wesentlichen Nettoabweichungen bei irgendeinem SDG.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den Test hinsichtlich eines positiven Beitrags gegensätzlich zu den SDG-Nettoübereinstimmungswerten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die SDG-Nettoübereinstimmungswerte von Drittanbietern nicht mehr aktuell oder falsch waren.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der vom Anlageberater angewandte Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ („DNSH-Test“) sollte sicherstellen, dass als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu keinen wesentlichen Beeinträchtigungen bei den obligatorischen, in den SFDR-Regeln definierten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren („PAI“) führen. Dies wurde vornehmlich anhand von Daten ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verwendete zunächst Daten von Drittanbietern, um die obligatorischen PAI-Indikatoren zu bewerten. Der Fonds verwendete angemessene Proxys für jene PAI, für die nach Einschätzung des Anlageberaters Daten nicht weit verbreitet oder zuverlässig verfügbar waren. Im Bezugszeitraum handelte es sich um die PAI-Indikatoren „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“, „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und „Emissionen in Wasser“.

Zur Feststellung, ob erheblicher Schaden entstanden ist, wurden die Anfangsschwellen für jeden obligatorischen PAI-Indikator im Allgemeinen wie folgt festgelegt:

- Für binäre Indikatoren (z. B. „Fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“) wurde ein binärer Test „bestanden“/„nicht bestanden“ angewendet,
- Für Indikatoren, die auf quantifizierbaren numerischen Daten beruhen (z. B. „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“), wurde die Anfangsschwelle vom Anlageberater anhand eines der folgenden Kriterien festgelegt:
 - Ein relatives Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass die schlechtesten Performer des breiter gefassten anlagefähigen Universums (das auf Emittenten beschränkt war, für die Daten verfügbar sind, vorbehaltlich der unten stehenden Ausnahmen), den ersten Test nicht bestehen würden; oder
 - Ein absolutes Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass Unternehmen, die (gegebenenfalls) besser/schlechter als ein definiertes Niveau abschnitten, den ersten Test nicht bestehen würden.

Waren keine Daten verfügbar, wurde in Bezug auf jeden obligatorischen PAI-Indikator davon ausgegangen, dass ein Unternehmen den ersten Test nicht bestehen würde und wurde nicht als eine nachhaltige Investition eingestuft. Stellte der Drittanbieter der Daten jedoch fest, dass ein bestimmter PAI-Indikator aufgrund der Art oder der Branche des Unternehmens nicht aussagekräftig war, und stellte er daher zu diesem PAI-Indikator keine Daten zur Verfügung, so wurde davon ausgegangen, dass das Unternehmen den ersten Test besteht, da es unwahrscheinlich war, dass die Tätigkeiten des Unternehmens für den durch diesen PAI-Indikator abgedeckten ökologischen oder sozialen Bereich eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den DNSH-Test gegensätzlich zu den Daten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die Daten der Drittanbieter nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes strebte der Anlageberater an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen des DNSH-Tests des Anlageberaters wurden Unternehmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft, wenn sie sich nicht an die Themen und Werte hielten, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder dem UN Global Compact gefördert werden oder wenn sie keine Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der von diesen globalen Standards geförderten Themen und Werte hatten.

Wie bereits erwähnt, stützte sich die Bewertung auf Informationen, die von Drittanbietern von Daten stammen, oder, sofern der Anlageberater ein solches Vorgehen als angemessen erachtete, auf internen Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen.

Der Anlageberater nutzte die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN Global Compact als angemessene Ersatzwerte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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 obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln wurden vom Anlageberater (in der vorstehend beschriebenen Weise) berücksichtigt, um einige Anlagen des Fonds als nachhaltige Anlagen einzustufen.

Außerdem wurden bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen die folgenden PAI durch verbindliche Ausschlüsse berücksichtigt:

- PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind;
- PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen;

Wie bereits erwähnt, strebte der Anlageberater im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtete) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 8,54 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 7,45 % | DEUTSCHLAND |
| VISA INC | Finanzwesen | 5,20 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 4,95 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RELX PLC | Industrieprodukte | 4,26 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| COCA-COLA CO/THE | Basiskonsumgüter | 4,03 % | VEREINIGTE STAATEN |
| L'OREAL SA | Basiskonsumgüter | 3,53 % | FRANKREICH |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | Finanzwesen | 3,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,48 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 3,42 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,34 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



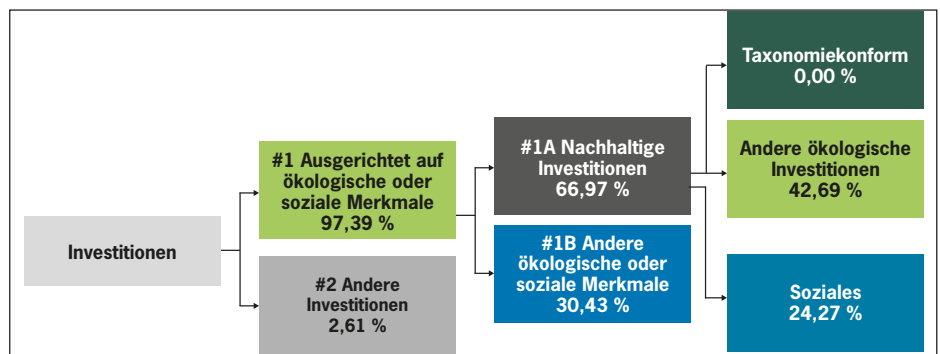
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,39 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

66,97 % der Vermögenswerte des Fonds wurden in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, die in dem nachstehenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 22,66 % |
| Informationstechnologie | 21,02 % |
| Industrieprodukte | 16,21 % |
| Gesundheitswesen | 13,32 % |
| Basiskonsumgüter | 12,27 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 6,95 % |
| Kommunikationsdienste | 4,95 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

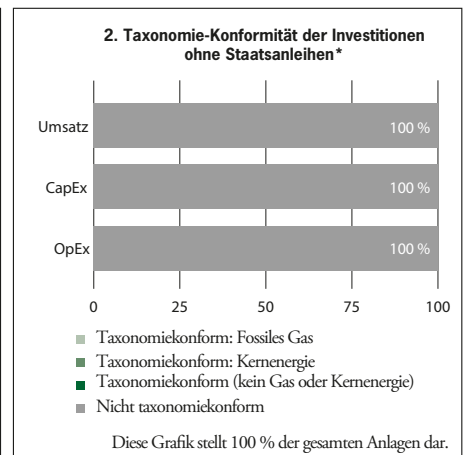
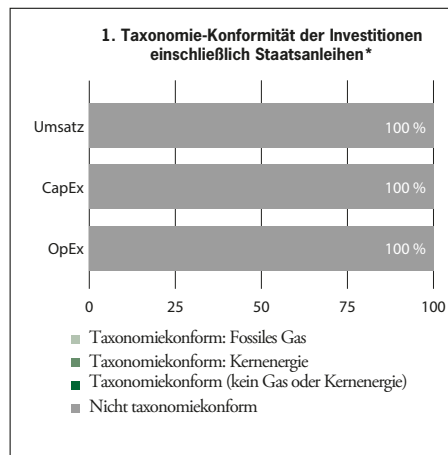


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

42,69 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren, eingestuft wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

24,27 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel eingestuft wurden.



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

2,61 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, sowie Gewinne und Verluste durch Swaps auf Optionen zu Aktienindizes. Sie unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und bewertete Unternehmen danach, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen sind. Er überwachte auch in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Der Anlageberater nahm auch direkt mit den Unternehmen bezüglich ökologischer und sozialer Themen, die für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich sind, Kontakt auf. Das Anlageverfahren ist auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital des Unternehmens ausgerichtet und dabei spielt der Kontakt zu den Unternehmen eine bedeutende Rolle. Daraus geht für den Anlageberater hervor, ob die Unternehmensleitung langfristig diese Renditen bei gleichzeitigem Ausbau des Geschäfts aufrechterhalten kann. Dies beinhaltet ein direktes Engagement mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Brands Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **ZGTXPGVP03JQIVJJ255**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 67,64 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels durch Ausschluss von Anlagen in (i) Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausüben; und (ii) Unternehmen, die in bestimmten energieintensiven Sektoren tätig sind. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds beabsichtigt nicht, Investitionen zu tätigen, die einen Beitrag zur Abschwächung des Klimawandels im Sinne der EU-Taxonomie leisten.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlüsse auf Folgendes anwendete: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen oder zivile Schusswaffen umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus wurde ein Teil der Fondsanlagen mittels einer aus drei Tests bestehenden Prüfung (gemäß den SFDR-Regeln) als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ökologische Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (bis 29. September 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten (seit 30. September 2025) ² | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 67,64 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 29. September 2025 angepasst und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

² Nähere Informationen zu Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen finden Sie im Fondsprospekt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ökologische Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen. | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 63,30 % | 68,03 % | 64,03 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der vom Anlageberater durchgeführte Test hinsichtlich des positiven Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel sollte sicherstellen, dass die als nachhaltige Investition eingestuft Unternehmen auf Grundlage ihrer positiven Nettoübereinstimmung mit den UN-Nachhaltigkeitszielen eingestuft wurden. Dies wurde vornehmlich anhand der Nettoübereinstimmungswerte ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) beinhalten ökologische (z. B. SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz) und soziale (z. B. SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Die Nettoübereinstimmungswerte der Drittanbieter von Daten geben an, ob die im abgedeckten Anlagespektrum des Drittanbieters enthaltenen Unternehmen eine positive Nettoübereinstimmung mit den einzelnen UN-Nachhaltigkeitszielen durch deren Produkte und Dienstleistungen (z. B. können wesentliche medizinische Produkte eines Pharmaunternehmens einen positiven Beitrag zum SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen leisten) und/oder durch dessen betriebliche Maßnahmen (z. B. kann ein Unternehmen mit einem umfassenden Plan zur CO₂-Reduktion im Rahmen des SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz beitragen) aufweisen. Weitere Informationen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen sind hier verfügbar: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Der Anlageberater ist sich dessen bewusst, dass die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) von Regierungen für Regierungen verfasst wurden und daher Daten, die eine Übereinstimmung der Aktionen von Unternehmen mit den SDG anstreben, nicht vollkommen repräsentativ sind.

Der Anlageberater stufte Unternehmen zunächst so ein, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn gleichzeitig drei Kriterien erfüllt werden, was anhand von Daten von Drittanbietern überprüft wird: 1) insgesamt positiver Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg, 2) eine ausreichend positive Nettoübereinstimmung mit mindestens einem einzelnen SDG und 3) keine wesentlichen Nettoabweichungen bei irgendeinem SDG.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den Test hinsichtlich eines positiven Beitrags gegensätzlich zu den SDG-Nettoübereinstimmungswerten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die SDG-Nettoübereinstimmungswerte von Drittanbietern nicht mehr aktuell oder falsch waren.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der vom Anlageberater angewandte Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ („DNSH-Test“) sollte sicherstellen, dass als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu keinen wesentlichen Beeinträchtigungen bei den obligatorischen, in den SFDR-Regeln definierten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren („PAI“) führen. Dies wurde vornehmlich anhand von Daten ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verwendete zunächst Daten von Drittanbietern, um die obligatorischen PAI-Indikatoren zu bewerten. Der Fonds verwendete angemessene Proxys für jene PAI, für die nach Einschätzung des Anlageberaters Daten nicht weit verbreitet oder zuverlässig verfügbar waren. Im Bezugszeitraum handelte es sich um die PAI-Indikatoren „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“, „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und „Emissionen in Wasser“.

Zur Feststellung, ob erheblicher Schaden entstanden ist, wurden die Anfangsschwellen für jeden obligatorischen PAI-Indikator im Allgemeinen wie folgt festgelegt:

- Für binäre Indikatoren (z. B. „Fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“) wurde ein binärer Test „bestanden“/„nicht bestanden“ angewendet,
- Für Indikatoren, die auf quantifizierbaren numerischen Daten beruhen (z. B. „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“), wurde die Anfangsschwelle vom Anlageberater anhand eines der folgenden Kriterien festgelegt:
 - Ein relatives Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass die schlechtesten Performer des breiter gefassten anlagefähigen Universums (das auf Emittenten beschränkt war, für die Daten verfügbar sind, vorbehaltlich der unten stehenden Ausnahmen), den ersten Test nicht bestehen würden; oder
 - Ein absolutes Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass Unternehmen, die (gegebenenfalls) besser/schlechter als ein definiertes Niveau abschnitten, den ersten Test nicht bestehen würden.

Waren keine Daten verfügbar, wurde in Bezug auf jeden obligatorischen PAI-Indikator davon ausgegangen, dass ein Unternehmen den ersten Test nicht bestehen würde und wurde nicht als eine nachhaltige Investition eingestuft. Stellte der Drittanbieter der Daten jedoch fest, dass ein bestimmter PAI-Indikator aufgrund der Art oder der Branche des Unternehmens nicht aussagekräftig war, und stellte er daher zu diesem PAI-Indikator keine Daten zur Verfügung, so wurde davon ausgegangen, dass das Unternehmen den ersten Test besteht, da es unwahrscheinlich war, dass die Tätigkeiten des Unternehmens für den durch diesen PAI-Indikator abgedeckten ökologischen oder sozialen Bereich eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den DNSH-Test gegensätzlich zu den Daten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die Daten der Drittanbieter nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes strebte der Anlageberater an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen des DNSH-Tests des Anlageberaters wurden Unternehmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft, wenn sie sich nicht an die Themen und Werte hielten, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder dem UN Global Compact gefördert werden oder wenn sie keine Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der von diesen globalen Standards geförderten Themen und Werte hatten.

Wie bereits erwähnt, stützte sich die Bewertung auf Informationen, die von Drittanbietern von Daten stammen, oder, sofern der Anlageberater ein solches Vorgehen als angemessen erachtete, auf internen Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen.

Der Anlageberater nutzte die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN Global Compact als angemessene Ersatzwerte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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 obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln wurden vom Anlageberater (in der vorstehend beschriebenen Weise) berücksichtigt, um einige Anlagen des Fonds als nachhaltige Anlagen einzustufen.

Außerdem wurden bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen die folgenden PAI durch verbindliche Ausschlüsse berücksichtigt:

- PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind;
- PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen;

Wie bereits erwähnt, strebte der Anlageberater im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtete) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 8,61 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 7,52 % | DEUTSCHLAND |
| VISA INC | Finanzwesen | 5,24 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 5,00 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RELX PLC | Industrieprodukte | 4,29 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| COCA-COLA CO/THE | Basiskonsumgüter | 4,07 % | VEREINIGTE STAATEN |
| L'OREAL SA | Basiskonsumgüter | 3,56 % | FRANKREICH |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | Finanzwesen | 3,55 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,51 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 3,45 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,37 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



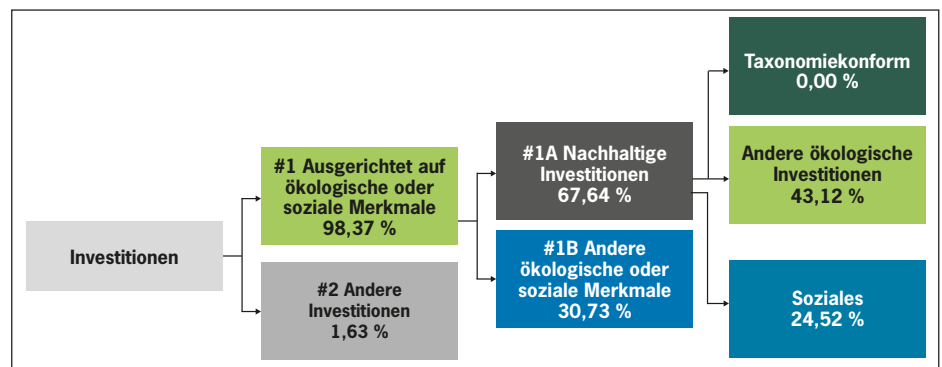
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,37 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

67,64 % der Vermögenswerte des Fonds wurden in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, die in dem nachstehenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 22,86 % |
| Informationstechnologie | 21,20 % |
| Industrieprodukte | 16,41 % |
| Gesundheitswesen | 13,43 % |
| Basiskonsumgüter | 12,38 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 7,09 % |
| Kommunikationsdienste | 5,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

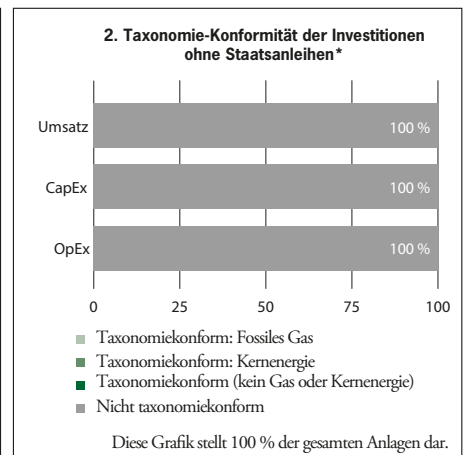
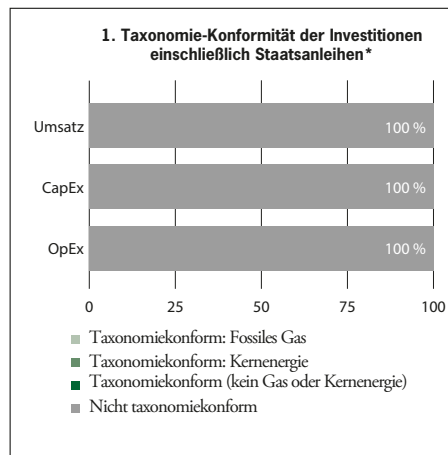


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Obwohl sich der Fonds dazu verpflichtet hatte, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu investieren, bestand keine Verpflichtung, einen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu investieren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

43,12 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren, eingestuft wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

24,52 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel eingestuft wurden.



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

1,63 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, sowie Gewinne und Verluste durch Swaps auf Optionen zu Aktienindizes. Sie unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und bewertete Unternehmen danach, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen sind. Er überwachte auch in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Der Anlageberater nahm auch direkt mit den Unternehmen bezüglich ökologischer und sozialer Themen, die für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich sind, Kontakt auf. Das Anlageverfahren ist auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital des Unternehmens ausgerichtet und dabei spielt der Kontakt zu den Unternehmen eine bedeutende Rolle. Daraus geht für den Anlageberater hervor, ob die Unternehmensleitung langfristig diese Renditen bei gleichzeitigem Ausbau des Geschäfts aufrechterhalten kann. Dies beinhaltet ein direktes Engagement mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Endurance Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300M2W4IZFV5OHT61**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| ROIVANT SCIENCES LTD | Gesundheitswesen | 6,48 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Gesundheitswesen | 5,66 % | ISRAEL |
| VICTORIA PLC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,53 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| ABIVAX SA | Gesundheitswesen | 5,32 % | FRANKREICH |
| QXO INC | Industrieprodukte | 5,20 % | VEREINIGTE STAATEN |
| IMMUNOVANT INC | Gesundheitswesen | 4,78 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TELEFLEX INC | Gesundheitswesen | 4,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| FLOOR & DECOR HOLDINGS INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,29 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ARBUTUS BIOPHARMA CORP | Gesundheitswesen | 4,28 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BELITE BIO INC | Gesundheitswesen | 4,07 % | CAYMAN-INSELN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

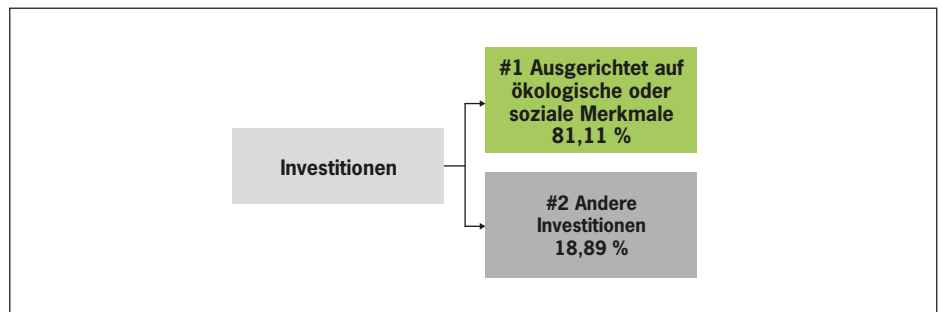
81,11 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Gesundheitswesen | 45,77 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 13,93 % |
| Industrieprodukte | 6,29 % |
| Informationstechnologie | 5,82 % |
| Energie | 3,80 % |
| Finanzwesen | 3,47 % |
| Kommunikationsdienste | 1,03 % |
| Immobilien | 1,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,80 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

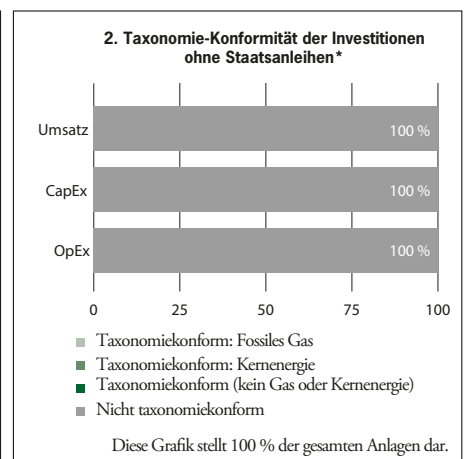
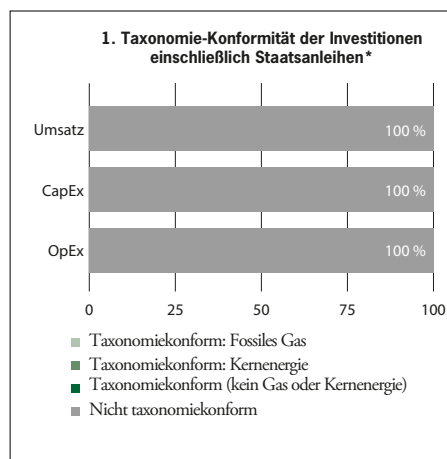


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

18,89 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Insight Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300HWFDTY03S36V14**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| CLOUDFLARE INC | Informationstechnologie | 9,78 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 8,99 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AFFIRM HOLDINGS INC | Finanzwesen | 6,45 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SHOPIFY INC | Informationstechnologie | 5,85 % | KANADA |
| APPROVIN CORP | Informationstechnologie | 5,64 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ADYEN NV | Finanzwesen | 4,93 % | NIEDERLANDE |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,85 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYALTY PHARMA PLC | Gesundheitswesen | 4,84 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



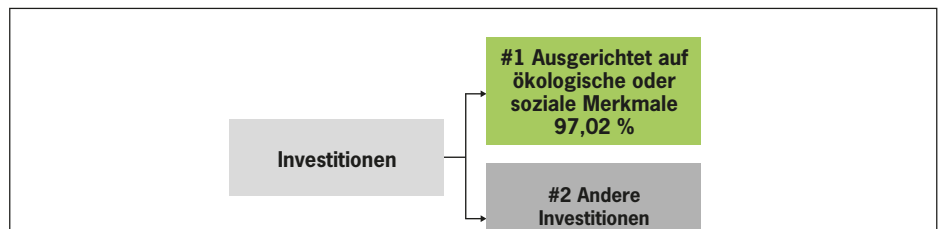
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,02 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|-------------------------|
| Informationstechnologie | 35,44 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 15,88 % |
| Finanzwesen | 15,48 % |
| Gesundheitswesen | 15,09 % |
| Industrieprodukte | 6,83 % |
| Immobilien | 4,38 % |
| Kommunikationsdienste | 3,93 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen. | 1,95 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

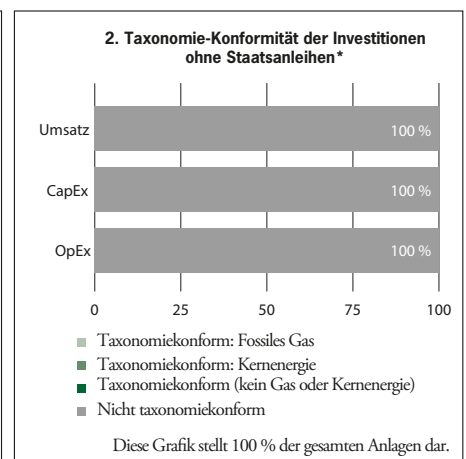
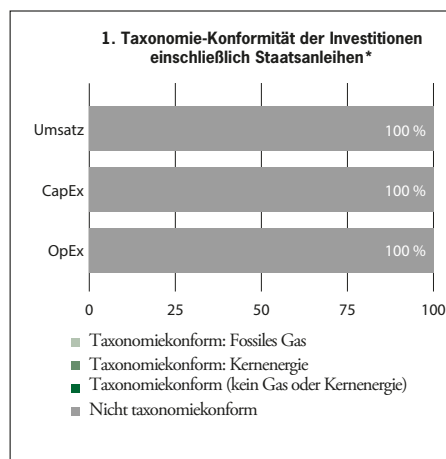


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,98 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Opportunity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493000BFE8KBAX1S309**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Auswirkungen auf die Umwelt, indem Anlagen in Kohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten (bis 31. März 2025)¹: | | |
| Tabak | 0,00 % | k. A. |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BISR) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 1. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen. Weitere Informationen finden Sie in der Mitteilung des Fonds an die Anteilinhaber.

Mit Ausnahme von Barmitteln und Derivaten, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, wurde der gesamte Fonds im Kontext der Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen geprüft. Im Bezugszeitraum haben 0 % der Investitionen des Fonds gegen die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung auf Anlagebeschränkungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählten: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschafteten: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BIRS) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres, laut Daten des MSCI ESG BISR) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur zum Teil, wie folgt:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater (a) durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess und/oder (b) durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird. Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (2): Kohlenstoffbilanz;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.

Im Ergebnis trug der Fonds zur Abschwächung der nachteiligen Auswirkungen des Fonds auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren bei.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| META PLATFORMS INC | Kommunikationsdienste | 7,05 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 6,16 % | TAIWAN |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industrieprodukte | 5,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DOORDASH INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,57 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DSV A/S | Industrieprodukte | 4,83 % | DÄNEMARK |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | Kommunikationsdienste | 4,52 % | SCHWEDEN |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrieprodukte | 4,28 % | FRANKREICH |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 3,06 % | NIEDERLANDE |
| AMAZON.COM INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,00 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VISA INC | Finanzwesen | 2,98 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

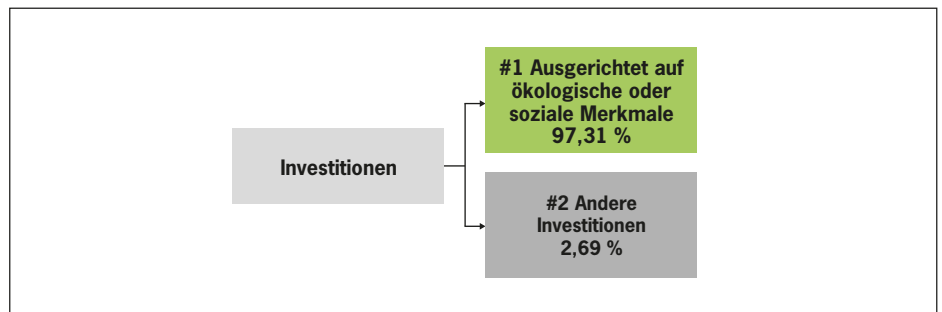
97,31 % der Investitionen des Fonds erreichten im Bezugszeitraum die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale mittels Ausschluss bestimmter ökologischer und sozialer Themen. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich im Bezugszeitraum um Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden und weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts (d. h. Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 32,59 % |
| Kommunikationsdienste | 16,90 % |
| Informationstechnologie | 16,23 % |
| Finanzwesen | 16,04 % |
| Industrieprodukte | 15,55 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und derivative Instrumente, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

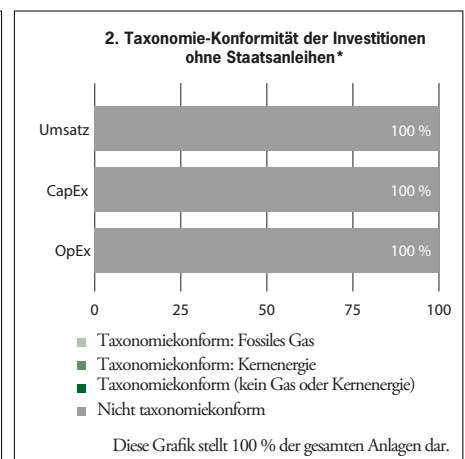
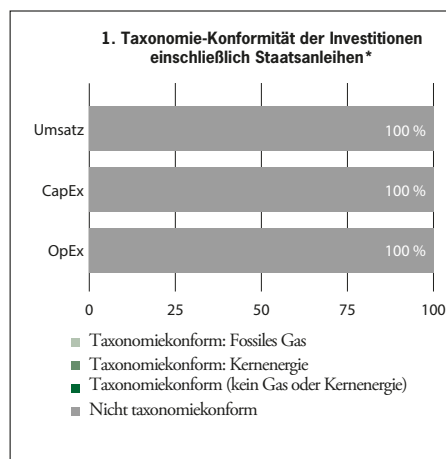


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,69 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und/oder Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden und sie unterlagen weder einem ökologischen und/oder sozialen Screening noch ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens auswirken könnten. Im Rahmen der Qualitätsprüfung eines Unternehmens hat der Anlageberater auch potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit der Menschen, die Umwelt, Freiheit und Produktivität sowie Corporate-Governance-Praktiken analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen innerhalb der Unternehmen, in die investiert wird, zu gewährleisten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Permanence Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300BNIZDA1BSKNE57**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| CLOUDFLARE INC | Informationstechnologie | 9,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYALTY PHARMA PLC | Gesundheitswesen | 7,76 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYAL GOLD INC | Materialien | 6,14 % | VEREINIGTE STAATEN |
| QXO INC | Industrieprodukte | 5,20 % | VEREINIGTE STAATEN |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE | Gesundheitswesen | 5,10 % | FRANKREICH |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO | Industrieprodukte | 5,08 % | KANADA |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,87 % | FRANKREICH |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,85 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CORE & MAIN INC | Industrieprodukte | 4,81 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

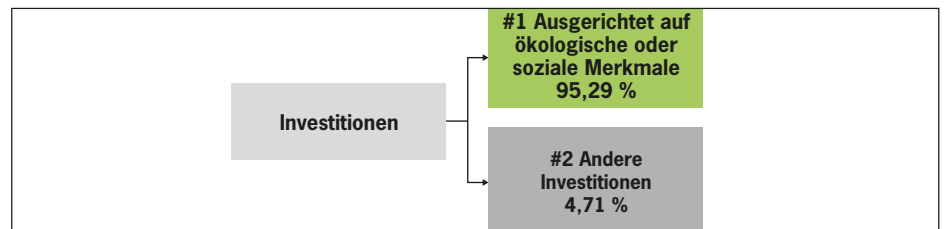
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

95,29 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 19,78 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 18,51 % |
| Informationstechnologie | 16,81 % |
| Gesundheitswesen | 15,21 % |
| Finanzwesen | 10,88 % |
| Materialien | 6,51 % |
| Immobilien | 2,87 % |
| Basiskonsumgüter | 2,52 % |
| Kommunikationsdienste | 1,67 % |
| Energie | 0,52 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 8,60 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

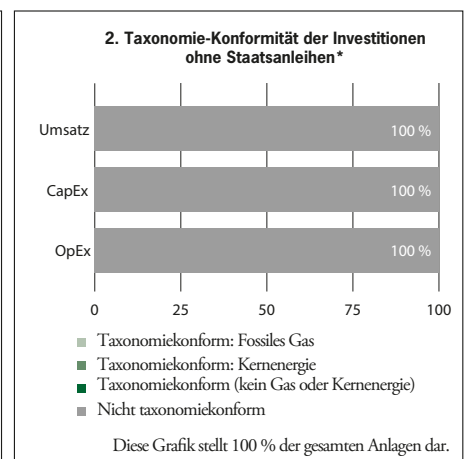
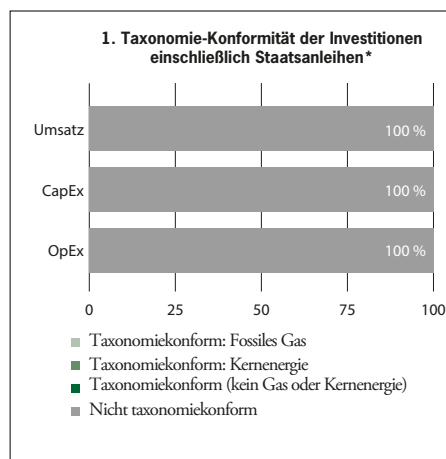


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

4,71 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Quality Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300KY7ZHUDESLHQ60**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 59,80 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels durch Ausschluss von Anlagen in (I) Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausüben; und (ii) Unternehmen, die in bestimmten energieintensiven Sektoren tätig sind. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds beabsichtigt nicht, Investitionen zu tätigen, die einen Beitrag zur Abschwächung des Klimawandels im Sinne der EU-Taxonomie leisten.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlüsse auf Folgendes anwendete: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen oder zivile Schusswaffen umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen werden.

Darüber hinaus wurde ein Teil der Fondsanlagen mittels einer aus drei Tests bestehenden Prüfung (gemäß den SFDR-Regeln) als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ökologische Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (bis 29. September 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten (seit 30. September 2025) ² | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 59,80 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 29. September 2025 angepasst und danach nicht mehr überwacht. Im Bezugszeitraum gab es eine vorübergehende Ausnahme bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Der Anlageberater reagierte, indem er den Ausschluss geringfügig anpasste. Weitere Informationen sind in der MS INVF Produktmitteilung vom September 2025 enthalten (die auf der Webseite der SICAV zur Verfügung steht).

² Nähere Informationen zu Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen finden Sie im Fondsprospekt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ökologische Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen. | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 10,00 % | 59,91 % | 62,48 % | 55,96 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der vom Anlageberater durchgeführte Test hinsichtlich des positiven Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel sollte sicherstellen, dass die als nachhaltige Investition eingestuft Unternehmen auf Grundlage ihrer positiven Nettoübereinstimmung mit den UN-Nachhaltigkeitszielen eingestuft wurden. Dies wurde vornehmlich anhand der Nettoübereinstimmungswerte ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) beinhalten ökologische (z. B. SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz) und soziale (z. B. SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Die Nettoübereinstimmungswerte der Drittanbieter von Daten geben an, ob die im abgedeckten Anlagespektrum des Drittanbieters enthaltenen Unternehmen eine positive Nettoübereinstimmung mit den einzelnen UN-Nachhaltigkeitszielen durch deren Produkte und Dienstleistungen (z. B. können wesentliche medizinische Produkte eines Pharmaunternehmens einen positiven Beitrag zum SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen leisten) und/oder durch dessen betriebliche Maßnahmen (z. B. kann ein Unternehmen mit einem umfassenden Plan zur CO₂-Reduktion im Rahmen des SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz beitragen) aufweisen. Weitere Informationen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen sind hier verfügbar: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Der Anlageberater ist sich dessen bewusst, dass die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) von Regierungen für Regierungen verfasst wurden und daher Daten, die eine Übereinstimmung der Aktionen von Unternehmen mit den SDG anstreben, nicht vollkommen repräsentativ sind.

Der Anlageberater stufte Unternehmen zunächst so ein, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn gleichzeitig drei Kriterien erfüllt werden, was anhand von Daten von Drittanbietern überprüft wird: 1) insgesamt positiver Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg, 2) eine ausreichend positive Nettoübereinstimmung mit mindestens einem einzelnen SDG und 3) keine wesentlichen Nettoabweichungen bei irgendeinem SDG.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den Test hinsichtlich eines positiven Beitrags gegensätzlich zu den SDG-Nettoübereinstimmungswerten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die SDG-Nettoübereinstimmungswerte von Drittanbietern nicht mehr aktuell oder falsch waren.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der vom Anlageberater angewandte Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ („DNSH-Test“) sollte sicherstellen, dass als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu keinen wesentlichen Beeinträchtigungen bei den obligatorischen, in den SFDR-Regeln definierten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren („PAI“) führen. Dies wurde vornehmlich anhand von Daten ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verwendete zunächst Daten von Drittanbietern, um die obligatorischen PAI-Indikatoren zu bewerten. Der Fonds verwendete angemessene Proxys für jene PAI, für die nach Einschätzung des Anlageberaters Daten nicht weit verbreitet oder zuverlässig verfügbar waren. Im Bezugszeitraum handelte es sich um die PAI-Indikatoren „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“, „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und „Emissionen in Wasser“.

Zur Feststellung, ob erheblicher Schaden entstanden ist, wurden die Anfangsschwellen für jeden obligatorischen PAI-Indikator im Allgemeinen wie folgt festgelegt:

- Für binäre Indikatoren (z. B. „Fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“) wurde ein binärer Test „bestanden“/„nicht bestanden“ angewendet,
- Für Indikatoren, die auf quantifizierbaren numerischen Daten beruhen (z. B. „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“), wurde die Anfangsschwelle vom Anlageberater anhand eines der folgenden Kriterien festgelegt:
 - Ein relatives Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass die schlechtesten Performer des breiter gefassten anlagefähigen Universums (das auf Emittenten beschränkt war, für die Daten verfügbar sind, vorbehaltlich der unten stehenden Ausnahmen), den ersten Test nicht bestehen würden; oder
 - Ein absolutes Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass Unternehmen, die (gegebenenfalls) besser/schlechter als ein definiertes Niveau abschnitten, den ersten Test nicht bestehen würden.

Waren keine Daten verfügbar, wurde in Bezug auf jeden obligatorischen PAI-Indikator davon ausgegangen, dass ein Unternehmen den ersten Test nicht bestehen würde und wurde nicht als eine nachhaltige Investition eingestuft. Stellte der Drittanbieter der Daten jedoch fest, dass ein bestimmter PAI-Indikator aufgrund der Art oder der Branche des Unternehmens nicht aussagekräftig war, und stellte er daher zu diesem PAI-Indikator keine Daten zur Verfügung, so wurde davon ausgegangen, dass das Unternehmen den ersten Test besteht, da es unwahrscheinlich war, dass die Tätigkeiten des Unternehmens für den durch diesen PAI-Indikator abgedeckten ökologischen oder sozialen Bereich eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den DNSH-Test gegensätzlich zu den Daten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die Daten der Drittanbieter nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes strebte der Anlageberater an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen des DNSH-Tests des Anlageberaters wurden Unternehmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft, wenn sie sich nicht an die Themen und Werte hielten, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder dem UN Global Compact gefördert werden oder wenn sie keine Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der von diesen globalen Standards geförderten Themen und Werte hatten.

Wie bereits erwähnt, stützte sich die Bewertung auf Informationen, die von Drittanbietern von Daten stammen, oder, sofern der Anlageberater ein solches Vorgehen als angemessen erachtete, auf internen Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen.

Der Anlageberater nutzte die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN Global Compact als angemessene Ersatzwerte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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 obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln wurden vom Anlageberater (in der vorstehend beschriebenen Weise) berücksichtigt, um einige Anlagen des Fonds als nachhaltige Anlagen einzustufen.

Außerdem wurden bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen die folgenden PAI durch verbindliche Ausschlüsse berücksichtigt:

- PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind;
- PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen;

Wie bereits erwähnt, strebte der Anlageberater im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtete) zu minimieren oder abzuschwächen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 5,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 5,46 % | DEUTSCHLAND |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 4,76 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 4,35 % | TAIWAN |
| VISA INC | Finanzwesen | 4,03 % | VEREINIGTE STAATEN |
| COCA-COLA CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,38 % | VEREINIGTE STAATEN |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Gesundheitswesen | 3,35 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RELX PLC | Industrieprodukte | 3,34 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,26 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,16 % | VEREINIGTE STAATEN |
| KEYENCE CORP | Informationstechnologie | 3,13 % | JAPAN |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 3,09 % | NIEDERLANDE |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 2,94 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



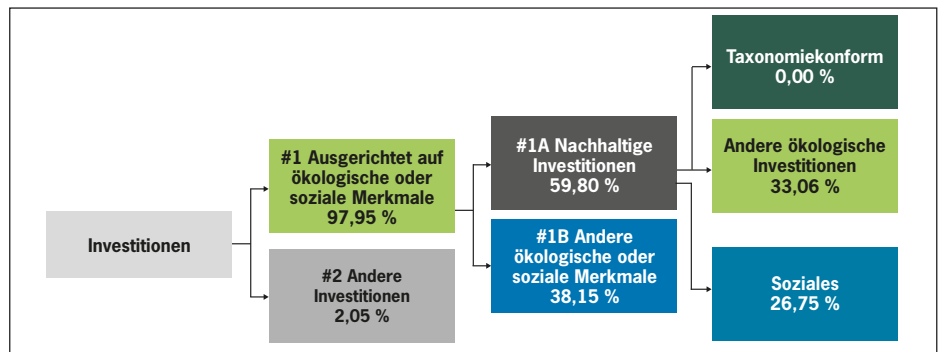
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,95 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

59,80 % der Vermögenswerte des Fonds wurden in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, die in dem nachstehenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögens- werte |
|--|------------------------------|
| Informationstechnologie | 28,59 % |
| Finanzwesen | 19,43 % |
| Industrieprodukte | 14,77 % |
| Gesundheitswesen | 11,27 % |
| Basiskonsumgüter | 10,73 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8,40 % |
| Kommunikationsdienste | 4,76 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
 - In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

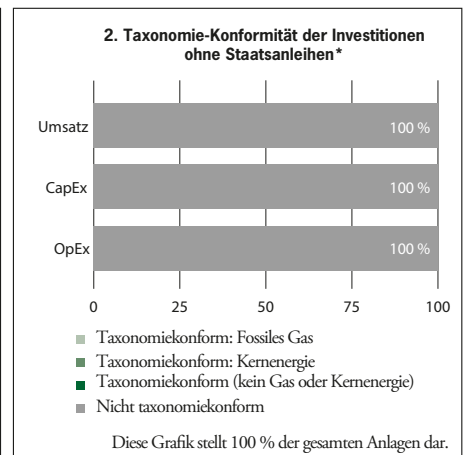
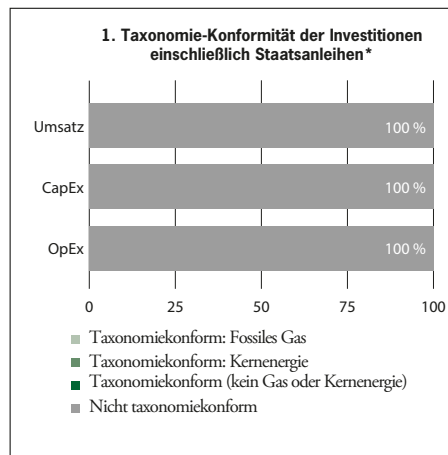


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

33,06 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren, eingestuft wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

26,75 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel eingestuft wurden.



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

2,05 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten wurden und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und bewertete Unternehmen danach, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen sind. Er überwachte auch in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Der Anlageberater nahm auch direkt mit den Unternehmen bezüglich ökologischer und sozialer Themen, die für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich sind, Kontakt auf. Das Anlageverfahren ist auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital des Unternehmens ausgerichtet und dabei spielt der Kontakt zu den Unternehmen eine bedeutende Rolle. Daraus geht für den Anlageberater hervor, ob die Unternehmensleitung langfristig diese Renditen bei gleichzeitigem Ausbau des Geschäfts aufrechterhalten kann. Dies beinhaltet ein direktes Engagement mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Quality Select Fund (ehemals Global Sustain Fund)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930008II6STSHJE485**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 60,50 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels durch Ausschluss von Anlagen in (i) Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausüben, (ii) Unternehmen, die in bestimmten energieintensiven Sektoren tätig sind, (iii) Unternehmen, für die keine Daten und/oder Schätzungen zur THG-Emissionsintensität vorlagen und/oder diese nicht geschätzt werden konnte und (iv) indem er einen Treibhausgasemissionsintensitätsfilter anwandte. Der Fonds bewarb dieses Merkmal auch, indem er versuchte, für das Portfolio eine THG-Emissionsintensität zu erreichen, die wesentlich niedriger als die des Referenzuniversums ist. Für den alleinigen Zweck des Vergleichs der THG-Emissionsintensität sind die Unternehmen im MSCI AC World Index als Referenzuniversum festgelegt. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds beabsichtigt nicht, Investitionen zu tätigen, die einen Beitrag zur Abschwächung des Klimawandels im Sinne der EU-Taxonomie leisten.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlüsse auf Folgendes anwendete: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen, zivile Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung oder Glücksspiel umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen.

Darüber hinaus wurde ein Teil der Fondsanlagen mittels einer aus drei Tests bestehenden Prüfung (gemäß den SFDR-Regeln) als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ökologische Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen (bis 29. September 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten (seit 30. September 2025) ² | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Es liegen keine Schätzungen der THG-Emissionsintensität vor und/oder diese kann (nach dem Ermessen des Anlageteams) nicht geschätzt werden | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Alkohol (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | |
| mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| wurden im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet: Brauereien, Spielkasinos und Glücksspiel, Brennereien und Winzer oder Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 20,00 % | 60,50 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| THG-Emissionsintensität: | | |
| <p>Der Anlageberater strebt für das Portfolio eine THG-Emissionsintensität an, die wesentlich niedriger (gemessen als metrische Tonne von THG je 1 Mio. USD des Unternehmensumsatzes auf Basis der Scope-1- und -2-Emissionen) als die des Referenzuniversums ist. Für den alleinigen Zweck des Vergleichs der THG-Emissionsintensität sind die Unternehmen im MSCI AC World Index (MSCI ACWI) als Referenzuniversum festgelegt.</p> <p>Die THG-Emissionsintensität des Referenzuniversums und des Portfolios betrug 151,40 bzw. 35,42.</p> <p>Das heißt, die THG-Emissionsintensität des Portfolios war um 77 % niedriger als die des Referenzuniversums.</p> | 151,40 | 35,42 |

| Nachhaltigkeitsindikator | Reduzierungs- schwellenwert des Referenz- universums | 2025 Reduzierungs- wert des Referenz- universums |
|--|---|--|
| Reduzierung des Referenzuniversums | | |
| <p>Der Anlageberater verpflichtete sich zu einer mindestens 20%igen Reduzierung des Referenzuniversums, indem er die folgenden ökologischen Ausschlüsse anwandte:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Unternehmen, die auf bestimmte Weise Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen ausübten; 2. Unternehmen, die im Rahmen der MSCI GICS einem der folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau; 3. Unternehmen, für die keine Daten zur und/oder Schätzungen der THG-Emissionsintensität verfügbar sind und/oder bei denen diese nicht geschätzt werden kann, und 4. Die verbleibenden Unternehmen werden dann in der Reihenfolge ihrer geschätzten THG-Emissionsintensität sortiert, und diejenigen mit der höchsten Intensität werden aus dem Referenzuniversum ausgeschlossen, um zu gewährleisten, dass diese verbindlichen Kriterien gemeinsam auf eine deutlich engagierte Weise zu einer Reduzierung des Referenzuniversums um mindestens 20 % führen. <p>Die gesamte angestrebte prozentuale Reduzierung im Referenzuniversum und die tatsächliche gesamte prozentuale Reduzierung im Referenzuniversum betrug:</p> | 20,00 % | 20,11 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 29. September 2025 angepasst und danach nicht mehr überwacht. Im Bezugszeitraum gab es eine vorübergehende Ausnahme bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Der Anlageberater reagierte, indem er den Ausschluss geringfügig anpasste. Weitere Informationen sind in der MS INVF Produktmitteilung vom September 2025 enthalten (die auf der Webseite der SICAV zur Verfügung steht).

² Nähere Informationen zu Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Brennstoffen finden Sie im Fondsprospekt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ökologische Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung) oder Metalle und Bergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Es liegen keine Schätzungen der THG-Emissionsintensität vor und/oder sie kann (nach dem Ermessen des Anlageteams) nicht geschätzt werden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Alkohol (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die: | | | | |
| mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Wurden im Rahmen der MSCI GICS folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet: Brauereien, Spielkasinos und Glücksspiel, Brennereien und Winzer oder Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden | 20,00 % | 62,56 % | 65,75 % | 57,67 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| THG-Emissionsintensität: | | | | |
| Der Anlageberater strebt für das Portfolio eine THG-Emissionsintensität an, die wesentlich niedriger (gemessen als metrische Tonne von THG je 1 Mio. USD des Unternehmensumsatzes auf Basis der Scope-1- und -2-Emissionen) als die des Referenzuniversums ist. Für den alleinigen Zweck des Vergleichs der THG-Emissionsintensität sind die Unternehmen im MSCI AC World Index (MSCI ACWI) als Referenzuniversum festgelegt. | Siehe entsprechendes Jahr | 23,13 (Fonds) | 21,47 (Fonds) | 20,76 (Fonds) |
| | | 182,65 (MSCI ACWI) | 146,75 (MSCI ACWI) | 125,19 (MSCI ACWI) |
| Die THG-Emissionsintensität des Referenzuniversums und des Portfolios betrug 2024 125,19 bzw. 20,76, 2023 146,75 bzw. 21,47 und 2022 182,65 bzw. 23,13. | | | | |
| Das heißt, die THG-Emissionsintensität des Portfolios war 2024 um 83,42 %, 2023 um 85,37 % und 2022 um 87,33 % niedriger als die des Referenzuniversums. | | | | |

| Nachhaltigkeitsindikator | Reduzierungsschwellenwert des Referenzuniversums | 2022 Reduzierungswert des Referenzuniversums | 2023 Reduzierungswert des Referenzuniversums | 2024 Reduzierungswert des Referenzuniversums |
|--|--|--|--|--|
| Reduzierung des Referenzuniversums | | | | |
| Der Anlageberater verpflichtete sich zu einer mindestens 20%igen Reduzierung des Referenzuniversums, indem er die folgenden ökologischen Ausschlüsse anwandte: | 20,00 % | 20,13 % | 20,12 % | 20,12 % |
| <ol style="list-style-type: none"> Unternehmen, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen; Unternehmen, die im Rahmen der MSCI GICS einem der folgenden Sektoren oder Branchen zugeordnet wurden: Energie, Baustoffe, Versorgungsunternehmen (ohne erneuerbare Energien und Wasserversorgung), Metalle und Bergbau; Unternehmen, für die keine Schätzungen der THG-Emissionsintensität verfügbar sind und/oder die (nach dem Ermessen des Anlageteams) nicht eingeschätzt werden können, und Die verbleibenden Unternehmen werden dann in der Reihenfolge ihrer geschätzten THG-Emissionsintensität sortiert, und diejenigen mit der höchsten Intensität werden aus dem Referenzuniversum ausgeschlossen, um zu gewährleisten, dass diese verbindlichen Kriterien gemeinsam auf eine deutlich engagierte Weise zu einer Reduzierung des Referenzuniversums um mindestens 20 % führen. | | | | |
| Die gesamte angestrebte prozentuale Reduzierung im Referenzuniversum und die tatsächliche gesamte prozentuale Reduzierung im Referenzuniversum betrug: | | | | |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der vom Anlageberater durchgeführte Test hinsichtlich des positiven Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel sollte sicherstellen, dass die als nachhaltige Investition eingestuft Unternehmen auf Grundlage ihrer positiven Nettoübereinstimmung mit den UN-Nachhaltigkeitszielen eingestuft wurden. Dies wurde vornehmlich anhand der Nettoübereinstimmungswerte ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) beinhalten ökologische (z. B. SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz) und soziale (z. B. SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Die Nettoübereinstimmungswerte der Drittanbieter von Daten geben an, ob die im abgedeckten Anlagespektrum des Drittanbieters enthaltenen Unternehmen eine positive Nettoübereinstimmung mit den einzelnen UN-Nachhaltigkeitszielen durch deren Produkte und Dienstleistungen (z. B. können wesentliche medizinische Produkte eines Pharmaunternehmens einen positiven Beitrag zum SDG 3: Gesundheit und Wohlergehen leisten) und/oder durch dessen betriebliche Maßnahmen (z. B. kann ein Unternehmen mit einem umfassenden Plan zur CO₂-Reduktion im Rahmen des SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz beitragen) aufweisen. Weitere Informationen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen sind hier verfügbar: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Der Anlageberater ist sich dessen bewusst, dass die UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG) von Regierungen für Regierungen verfasst wurden und daher Daten, die eine Übereinstimmung der Aktionen von Unternehmen mit den SDG anstreben, nicht vollkommen repräsentativ sind.

Der Anlageberater stufte Unternehmen zunächst so ein, dass sie einen positiven Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel leisten, wenn gleichzeitig drei Kriterien erfüllt werden, was anhand von Daten von Drittanbietern überprüft wird: 1) insgesamt positiver Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg, 2) eine ausreichend positive Nettoübereinstimmung mit mindestens einem einzelnen SDG und 3) keine wesentlichen Nettoabweichungen bei irgendeinem SDG.

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den Test hinsichtlich eines positiven Beitrags gegensätzlich zu den SDG-Nettoübereinstimmungswerten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die SDG-Nettoübereinstimmungswerte von Drittanbietern nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der vom Anlageberater angewandte Test „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ („DNSH-Test“) sollte sicherstellen, dass als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu keinen wesentlichen Beeinträchtigungen bei den obligatorischen, in den SFDR-Regeln definierten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren („PAI“) führen. Dies wurde vornehmlich anhand von Daten ermittelt, die von Drittanbietern stammen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds verwendete zunächst Daten von Drittanbietern, um die obligatorischen PAI-Indikatoren zu bewerten. Der Fonds verwendete angemessene Proxys für jene PAI, für die nach Einschätzung des Anlageberaters Daten nicht weit verbreitet oder zuverlässig verfügbar waren. Im Bezugszeitraum handelte es sich um die PAI-Indikatoren „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“, „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und „Emissionen in Wasser“.

Zur Feststellung, ob erheblicher Schaden entstanden ist, wurden die Anfangsschwellen für jeden obligatorischen PAI-Indikator im Allgemeinen wie folgt festgelegt:

- Für binäre Indikatoren (z. B. „Fehlende Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“) wurde ein binärer Test „bestanden“/“nicht bestanden“ angewendet,
- Für Indikatoren, die auf quantifizierbaren numerischen Daten beruhen (z. B. „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“), wurde die Anfangsschwelle vom Anlageberater anhand eines der folgenden Kriterien festgelegt:
 - Ein relatives Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass die schlechtesten Performer des breiter gefassten anlagefähigen Universums (das auf Emittenten beschränkt war, für die Daten verfügbar sind, vorbehaltlich der unten stehenden Ausnahmen), den ersten Test nicht bestehen würden; oder
 - Ein absolutes Niveau, bei dem davon ausgegangen wurde, dass Unternehmen, die (gegebenenfalls) besser/schlechter als ein definiertes Niveau abschnitten, den ersten Test nicht bestehen würden.

Waren keine Daten verfügbar, wurde in Bezug auf jeden obligatorischen PAI-Indikator davon ausgegangen, dass ein Unternehmen den ersten Test nicht bestehen würde und wurde nicht als eine nachhaltige Investition eingestuft. Stellte der Drittanbieter der Daten jedoch fest, dass ein bestimmter PAI-Indikator aufgrund der Art oder der Branche des Unternehmens nicht aussagekräftig war, und stellte er daher zu diesem PAI-Indikator keine Daten zur Verfügung, so wurde davon ausgegangen, dass das Unternehmen den ersten Test besteht, da es unwahrscheinlich war, dass die Tätigkeiten des Unternehmens für den durch diesen PAI-Indikator abgedeckten ökologischen oder sozialen Bereich eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In Einzelfällen und sofern interner Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen zeigten, dass ein solches Vorgehen angemessen war, hat der Anlageberater bestimmte Unternehmen dahingehend bewertet, dass sie den DNSH-Test gegensätzlich zu den Daten von Drittanbietern bestanden haben. Der Anlageberater ist so vorgegangen, wenn er z. B. der Ansicht war, dass die Daten der Drittanbieter nicht mehr aktuell oder falsch waren.

Im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes strebte der Anlageberater an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen des DNSH-Tests des Anlageberaters wurden Unternehmen nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft, wenn sie sich nicht an die Themen und Werte hielten, die von den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder dem UN Global Compact gefördert werden oder wenn sie keine Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der von diesen globalen Standards geförderten Themen und Werte hatten.

Wie bereits erwähnt, stützte sich die Bewertung auf Informationen, die von Drittanbietern von Daten stammen, oder, sofern der Anlageberater ein solches Vorgehen als angemessen erachtete, auf internen Research, ein Engagement mit dem Unternehmen und/oder sonstige Datenquellen.

Der Anlageberater nutzte die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN Global Compact als angemessene Ersatzwerte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Die obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln wurden vom Anlageberater (in der vorstehend beschriebenen Weise) berücksichtigt, um einige Anlagen des Fonds als nachhaltige Anlagen einzustufen.

Zudem wurden bei den vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen die folgenden PAI durch verbindliche Ausschlüsse berücksichtigt:

- PAI-Indikator 3: Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird (durch Beschränkungen auf der Grundlage der THG-Emissionsintensität von Scope 1 und 2);
- PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind;
- PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen;

Wie bereits erwähnt, strebte der Anlageverwalter im Rahmen des langfristigen Investmentansatzes an, mit den Unternehmen in Kontakt zu treten, um sie zu besseren ESG-Praktiken zu ermutigen und wesentliche negative Auswirkungen ihrer Tätigkeiten auf Grundlage der Wesentlichkeit (d. h. wenn der Anlageverwalter einen bestimmten PAI-Indikator für die langfristige Nachhaltigkeit hoher Kapitalrenditen als potenziell finanziell wesentlich erachtet) zu minimieren oder abzuschwächen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 5,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 5,53 % | DEUTSCHLAND |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 4,82 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 4,40 % | TAIWAN |
| VISA INC | Finanzwesen | 4,08 % | VEREINIGTE STAATEN |
| COCA-COLA CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,43 % | VEREINIGTE STAATEN |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Gesundheitswesen | 3,39 % | VEREINIGTE STAATEN |
| RELX PLC | Industrieprodukte | 3,38 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | Basiskonsumgüter | 3,30 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,20 % | VEREINIGTE STAATEN |
| KEYENCE CORP | Informationstechnologie | 3,17 % | JAPAN |
| ASML HOLDING NV | Informationstechnologie | 3,12 % | NIEDERLANDE |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 2,98 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



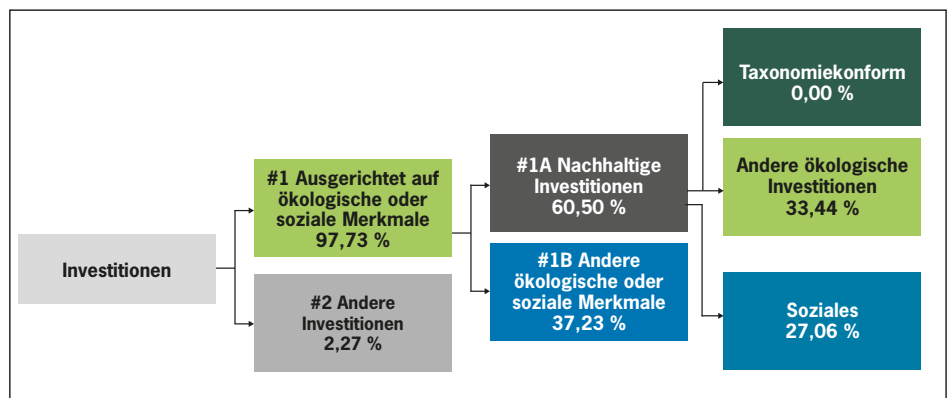
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,73 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

60,50 % der Vermögenswerte des Fonds wurden in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, die in dem nachstehenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 28,93 % |
| Finanzwesen | 19,66 % |
| Industrieprodukte | 14,94 % |
| Gesundheitswesen | 11,41 % |
| Basiskonsumgüter | 9,51 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8,46 % |
| Kommunikationsdienste | 4,82 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

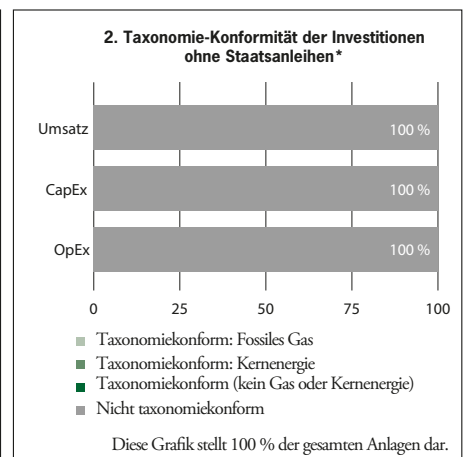
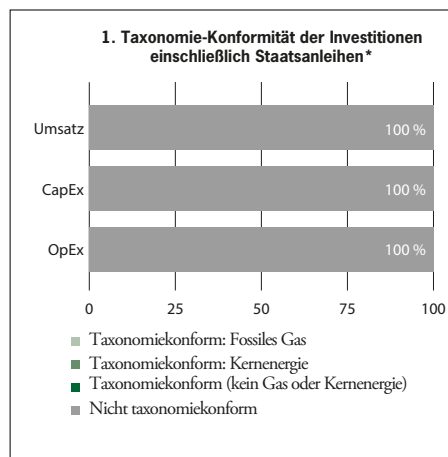


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Obwohl sich der Fonds dazu verpflichtet hatte, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen zu investieren, bestand keine Verpflichtung, einen Mindestanteil in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu investieren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

33,44 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren, eingestuft wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,06 % der Vermögenswerte des Fonds waren in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel eingestuft wurden.



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

2,27 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten wurden und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und bewertete Unternehmen danach, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen sind. Er überwachte auch in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Der Anlageberater nahm auch direkt mit den Unternehmen bezüglich ökologischer und sozialer Themen, die für die Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital wesentlich sind, Kontakt auf. Das Anlageverfahren ist auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Renditen auf das Betriebskapital des Unternehmens ausgerichtet und dabei spielt der Kontakt zu den Unternehmen eine bedeutende Rolle. Daraus geht für den Anlageberater hervor, ob die Unternehmensleitung langfristig diese Renditen bei gleichzeitigem Ausbau des Geschäfts aufrechterhalten kann. Dies beinhaltet ein direktes Engagement mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Stars Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **254900JNN56RTBNF6T31**

Bezugszeitraum: **29. August 2025 bis 31. Dezember 2025**

Dieser Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Einschränkung negativer externer Auswirkungen, indem Investitionen in Unternehmen ausgeschlossen wurden, deren Kerngeschäft in Verbindung mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle steht.

Zudem berücksichtigte der Fonds soziale Merkmale, indem (i) Unternehmen, deren Kerngeschäft Waffen, zivile Schusswaffen oder Tabak umfasst, und (ii) Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen werden.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ökologische Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die laut MSCI GICS der Subindustrie Kohle und nicht erneuerbare Brennstoffe zugeordnet werden | 0,00 % | 0,00 % |
| Soziale Merkmale | | |
| Ausschlüsse: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Zivile Schusswaffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Waffen (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakproduktion (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die mit umstrittenen Waffen in Verbindung stehen (einschließlich abgereichertem Uran) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die laut MSCI GICS der Tabakindustrie zugeordnet werden | 0,00 % | 0,00 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

Entfällt. Der Fonds wurde am 29. August 2025 aufgelegt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte im Bezugszeitraum die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nur zum Teil, wie folgt:

- Der Fonds schloss Investitionen in Unternehmen aus, deren Kerngeschäft in Verbindung mit dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle steht. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Anlagen in Unternehmen mit Verbindungen zu umstrittenen Waffen aus. Der Fonds berücksichtigte daher PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 6,60 % | TAIWAN |
| SAP SE | Informationstechnologie | 4,51 % | DEUTSCHLAND |
| VISA INC | Finanzwesen | 4,01 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 3,92 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MASTERCARD INC | Finanzwesen | 3,62 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UBER TECHNOLOGIES INC | Industrieprodukte | 3,54 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP | Informationstechnologie | 3,51 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CENCORA INC | Gesundheitswesen | 3,50 % | VEREINIGTE STAATEN |
| S&P GLOBAL INC | Finanzwesen | 3,38 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikationsdienste | 3,20 % | CHINA |
| DSV A/S | Industrieprodukte | 3,10 % | DÄNEMARK |
| BOOKING HOLDINGS INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,02 % | VEREINIGTE STAATEN |
| HALMA PLC | Informationstechnologie | 2,99 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 29. August 2025 bis 31. Dezember 2025

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

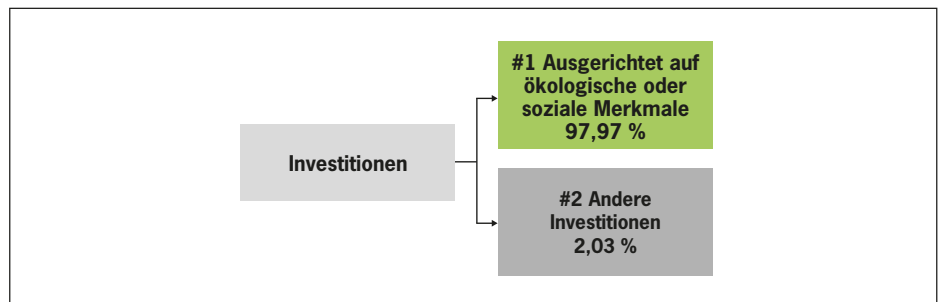


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,97 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 29,70 % |
| Finanzwesen | 19,63 % |
| Industrieprodukte | 17,73 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 13,03 % |
| Kommunikationsdienste | 9,93 % |
| Gesundheitswesen | 5,96 % |
| Basiskonsumgüter | 1,99 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Ermöglichende Tätigkeiten
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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil seiner Vermögenswerte in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anlageberater hat festgestellt, dass im Bezugszeitraum keine der Vermögenswerte des Fonds, die in als nachhaltige Investition eingestufte Unternehmen investiert wurden, mit den ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- Nein

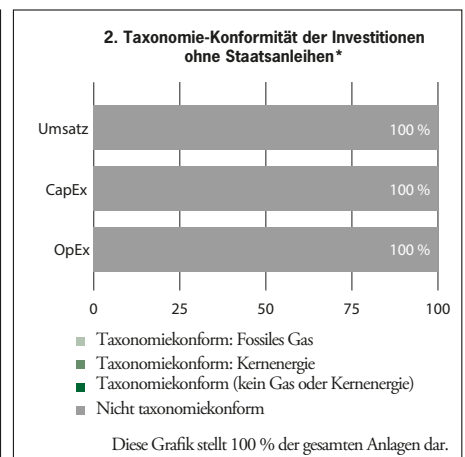
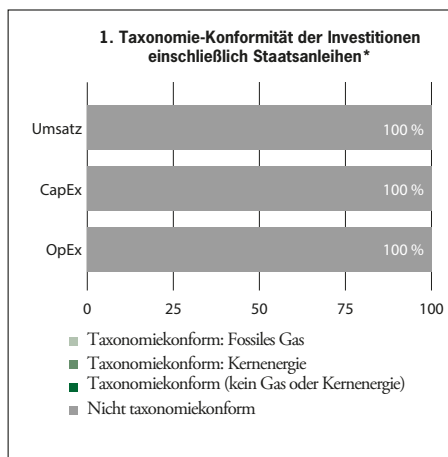
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren und verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil in derartige Investitionen zu investieren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

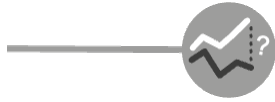
2,03 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. „Andere Investitionen“ umfassen Investitionen, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden, einschließlich Barmittel und Geldmarktinstrumente. Auf diese Investitionen wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz angewandt.



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

Im Bezugszeitraum wandte der Anlageberater die Ausschlüsse an und überwachte in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Japanese Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Q8BUGJZ05GQE69**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds seine ökologischen und/oder sozialen Merkmale wie folgt:

ESG-Ausrichtung:

Der Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale, indem er auf Portfolioebene gemäß einer vom Anlageberater entwickelten eigenen ESG-Bewertungsmethodik einen höheren ESG-Score aufrechterhielt als der Vergleichswert für den Nachhaltigkeitsindikator.

Der Anlageberater überwachte die Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale, indem er den ESG-Score des Fonds mit dem des Vergleichswerts für den Nachhaltigkeitsindikator verglich. Die vom Anlageberater entwickelte firmeneigene ESG-Bewertungsmethode basiert auf externen ESG-Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden, sowie auf der qualitativen Bewertung der Unternehmen, in die der Anlageberater investiert. Um den individuellen ESG-Wert für ein Unternehmen zu ermitteln, wird eine branchenbereinigte Bewertung, die von einem vom Anlageberater bestimmten Drittanbieter von Daten bereitgestellt wird, als quantitative Grundlage verwendet, um die ESG-Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den Standards und der Leistung der Branchenkollegen des Unternehmens widerzuspiegeln. Der Anlageberater passt diese Bewertung dann auf der Grundlage seiner eigenen qualitativen Bewertung und seiner Erwartungen in Bezug darauf an, wie die ESG-Aktivitäten eines Unternehmens den Unternehmenswert verbessern können, wobei er die folgenden Kriterien berücksichtigt:

- Einstellung zum Engagement,
- ESG-Engagement,
- ESG-Offenlegung,
- Geschäftsstrategie, einschließlich ESG,
- Geschäftsrisiken aus ESG-Sicht, und
- Erwartung von Veränderungen.

Die ESG-Werte der Investitionen des Fonds werden dann auf Portfolioebene aggregiert und täglich mit dem ESG-Wert des Vergleichswerts für den Nachhaltigkeitsindikator verglichen, der vom Anlageberater auf der Grundlage seiner eigenen qualitativen Bewertung, die vorstehend beschrieben wurde, ebenfalls angepasst werden kann.

Ausschlüsse:

Der Fonds bewarb:

- das ökologische Merkmal des Beitrags zur Eindämmung des Klimawandels durch den Ausschluss von Unternehmen, die am Abbau und an der Verstromung von Kraftwerkskohle beteiligt sind, und
- das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können.

Der Fonds leistete zudem einen Beitrag zu ökologischen und sozialen Themen, indem er Anlagen in Emittenten vermeidet, die schwerwiegende ESG-Kontroversen erlebten (und bei denen keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden) oder die bestimmte internationale Standards nicht einhielten.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.

Als Vergleichswert des Fonds für den Nachhaltigkeitsindikator ist der MSCI Japan Index festgelegt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

¹ Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Verweise auf den Anlageberater auf den Anlageberater des Fonds und/oder etwaige Unteranlageberater, die mit der Verwaltung des Fonds beauftragt sind (sofern zutreffend).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| ESG-Ausrichtung: | | |
| ESG-Score auf Portfolioebene, der höher ist als der des Vergleichswerts für den Nachhaltigkeitsindikator (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) | 7,52 | 7,86 |
| Ausschlüsse: | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die ihre Umsätze wie folgt erzielen: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle und/oder Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung von Produkten, die für die Herstellung von Tabakprodukten und die Herstellung von Tabak wesentlich sind (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung ziviler Schusswaffen (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | |
| Ganze Waffensysteme oder Komponenten für den beabsichtigten Einsatz herstellen oder Mehrheitseigentümer eines umstrittenen Waffenunternehmens, einschließlich Streumunition sind oder sich mehrheitlich in dessen Besitz befinden | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die gegen internationale Normen verstoßen: | | |
| ESG-Kontroversen ohne Abhilfemaßnahmen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nichteinhaltung der UN-Leitprinzipien des Global Compact oder der IAO-Grundprinzipien | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ESG-Ausrichtung: | | | | |
| ESG-Score auf Portfolioebene ist höher als der des MSCI Japan index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) | Siehe entsprechendes Jahr | 7,19 (Fonds) | 7,63 (Fonds) | 7,56 (Fonds) |
| | | 7,15 (MSCI Japan Index) | 7,50 (MSCI Japan Index) | 7,52 (MSCI Japan Index) |
| Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die ihre Umsätze wie folgt erzielen: | | | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle und/oder Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung von Produkten, die für die Herstellung von Tabakprodukten und die Herstellung von Tabak wesentlich sind (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung ziviler Schusswaffen (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | | | |
| Ganze Waffensysteme oder Komponenten für den beabsichtigten Einsatz herstellen oder Mehrheitseigentümer eines umstrittenen Waffenunternehmens, einschließlich Streumunition sind oder sich mehrheitlich in dessen Besitz befinden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die gegen internationale Normen verstoßen: | | | | |
| ESG-Kontroversen ohne Abhilfemaßnahmen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nichteinhaltung der UN-Leitprinzipien des Global Compact oder der IAO-Grundprinzipien | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit Abbau und Verstromung von Kraftwerkskohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigt daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen verstoßen haben. Der Fonds berücksichtigt daher PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die sich in umstrittenen Waffen engagieren. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Darüber hinaus führte der Anlageberater auch Gespräche mit Unternehmen über die folgenden PAI auf der Wesentlichkeitsbasis (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator als wesentlich für oder beeinträchtigt durch die Tätigkeiten des Emittenten einstufte):

- PAI-Indikator 1: THG-Emissionen;
- PAI-Indikator 2: CO₂-Fußabdruck;
- PAI-Indikator 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird;
- PAI-Indikator 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen;
- PAI-Indikator 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren; und
- PAI-Indikator 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------|
| SONY GROUP CORP | Nicht-Basiskonsumgüter | 7,74 % | JAPAN |
| HITACHI LTD | Industrieprodukte | 7,19 % | JAPAN |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | Finanzwesen | 6,59 % | JAPAN |
| FUJITSU LTD | Informationstechnologie | 5,47 % | JAPAN |
| MITSUBISHI ESTATE CO LTD | Immobilien | 5,29 % | JAPAN |
| KAJIMA CORP | Industrieprodukte | 4,42 % | JAPAN |
| TORAY INDUSTRIES INC | Materialien | 4,34 % | JAPAN |
| RESONA HOLDINGS INC | Finanzwesen | 3,38 % | JAPAN |
| EBARA CORP | Industrieprodukte | 3,02 % | JAPAN |
| TOHO CO LTD/TOKYO | Kommunikationsdienste | 2,80 % | JAPAN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



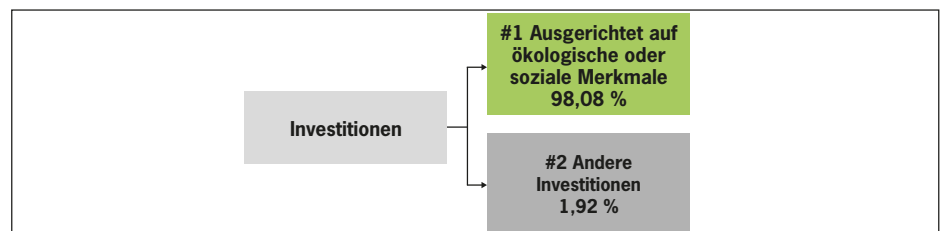
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,08 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 30,26 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 13,39 % |
| Finanzwesen | 12,36 % |
| Materialien | 11,00 % |
| Informationstechnologie | 10,13 % |
| Kommunikationsdienste | 6,88 % |
| Immobilien | 5,29 % |
| Basiskonsumgüter | 3,41 % |
| Energie | 3,05 % |
| Gesundheitswesen | 2,31 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 13,67 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Dieser Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



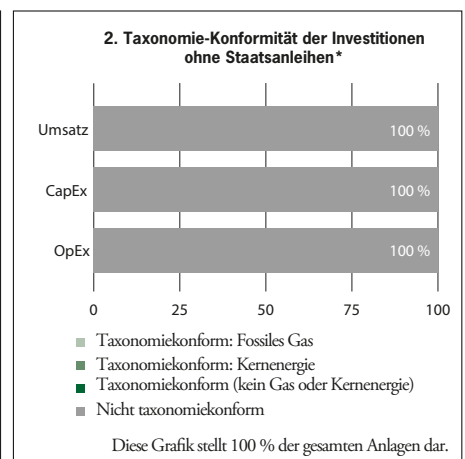
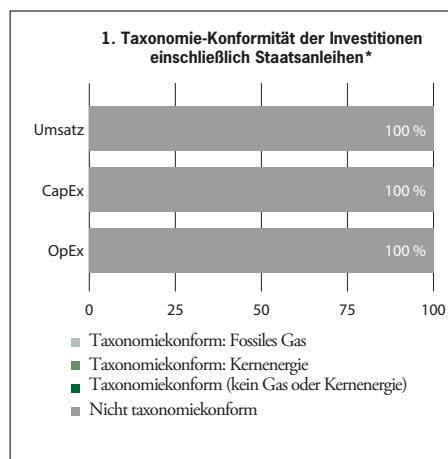
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

1,92 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Im Bezugszeitraum führte der Unteranlageberater Gespräche zu den Themen Geschäftsstrategie, Geschäftsstrukturen, Kapitalstrukturen, Corporate Governance, Beschlussvorlagen für Aktionärsversammlungen und ESG.

Das Team konzentrierte sich auf „Wesentliche ESG-Themen“, die alle Sektoren betreffen sowie wichtige Themen, die für einzelne Unternehmen wesentlich sind. Der Unteranlageberater führte auch Stewardship-Aktivitäten wie z. B. „Zweckgebundene Dialoge“ mit Unternehmen durch, um zur Steigerung des Unternehmenswerts und das nachhaltige Wachstum der Unternehmen, in die investiert wird, beizutragen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **NextGen Emerging Markets Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493005T095BBNXCKP66**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds erstens das ökologische Merkmal des Beitrags zur Abschwächung des Klimawandels, indem er versuchte, insgesamt auf Portfolioebene einen geringeren CO₂-Fußabdruck als der MSCI Frontier Emerging Markets Index zu erreichen.

Zweitens vermied der Fonds durch verbindliche Ausschlüsse Investitionen in bestimmte Branchen, die der Umwelt und der Gesundheit und dem Wohlergehen der Menschen schaden können, wie beispielsweise Tabak und Waffen. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse auf Grundlage des im Prospekt definierten Universums: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, deren Kerngeschäft so definiert wird, dass damit über 10 % der Umsätze wie folgt erwirtschaftet werden: | | |
| Fossile Brennstoffe (bis 27. April 2025) ¹ | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Kraftwerkskohle | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung; | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die über 5 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Erdöl und Gas aus der Arktis | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Emittenten investierte, die eine Verbindung haben zu: | | |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß investierte; diese werden wie folgt definiert (bis 27. April 2025):¹ | | |
| Die 20 größten Emittenten nach absoluten Emissionen | 0,00 % | k. A. |
| Die 40 größten Emittenten nach Emissionsintensität | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in im Anlageuniversum geführte staatseigene Unternehmen investierte; diese werden definiert als Unternehmen mit >=35 % Staatsbesitz, ohne die Sektoren Finanzdienstleistungen, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste (bis 27. April 2025): ¹ | 0,00 % | k. A. |
| %, die der Fonds in die folgenden Sektoren gemäß der Definition des MSCI Global Industry Classification System investierte (bis 27. April 2025):¹ | | |
| Versorgungssektor (ohne erneuerbare Energien und Wasser) | 0,00 % | k. A. |
| Baumaterialien | 0,00 % | k. A. |
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | | |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Geringerer CO₂-Fußabdruck | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI Frontier Emerging Markets Index Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | 369,54 | 49,76 |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug (bis 27. April 2025) ¹ : | 20,00 % | k. A. |

¹ Dieser Indikator wurde am 28. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im Universum (laut Definition im Prospekt).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse auf Grundlage des im Prospekt definierten Universums: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, deren Kerngeschäft so definiert wird, dass damit über 10 % der Umsätze wie folgt erwirtschaftet werden: | | | | |
| Fossile Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Kraftwerkskohle | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung; | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die über 5 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Erdöl und Gas aus der Arktis | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Emittenten investierte, die eine Verbindung haben zu: | | | | |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß investierte; diese werden wie folgt definiert: | | | | |
| Die 20 größten Emittenten nach absoluten Emissionen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Die 40 größten Emittenten nach Emissionsintensität | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in im Anlageuniversum geführte staatseigene Unternehmen investierte; diese werden definiert als Unternehmen mit >=35 % Staatsbesitz, ohne die Sektoren Finanzdienstleistungen, Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in die folgenden Sektoren gemäß der Definition des MSCI Global Industry Classification System investierte: | | | | |
| Versorgungssektor (ohne erneuerbare Energien und Wasser) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Baumaterialien | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | | | | |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|---------------------------|--|--|--|
| Geringerer CO₂-Fußabdruck | | | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI Frontier Emerging Markets Index Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | Siehe entsprechendes Jahr | 65,50 (Fonds) | 52,88 (Fonds) | 46,93 (Fonds) |
| | | 536,20 (MSCI Frontier Emerging Markets Index) | 496,89 (MSCI Frontier Emerging Markets Index) | 345,49 (MSCI Frontier Emerging Markets Index) |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | 21,20 %* | 20,98 %* | 22,21 %* |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte einige der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, deren Kerngeschäft im Abbau und in der Gewinnung von Kraftwerkskohle und in der Energieerzeugung auf Grundlage von Kraftwerkskohle besteht. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator Nummer 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

Letztlich berücksichtigte der Fonds die Emittenten in Bezug auf alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln auf der Grundlage der Wesentlichkeit oder führte gegebenenfalls mit ihnen Gespräche (d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die Aktivitäten des Emittenten als wesentlich relevant erachtete oder diese dadurch wesentlich beeinträchtigt werden, ging der Anlageberater auf diesen PAI ein).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|-------------|
| CREDICORP LTD | Finanzwesen | 5,77 % | PERU |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD | Finanzwesen | 5,66 % | SLOWENIEN |
| COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK - EGYPT (C) | Finanzwesen | 5,12 % | ÄGYPTEN |
| NAC KAZATOMPROM JSC | Energie | 4,39 % | KASACHSTAN |
| MOBILE WORLD INVESTMENT CORP | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,15 % | VIETNAM |
| BANCA TRANSILVANIA SA | Finanzwesen | 4,05 % | RUMÄNIEN |
| HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC | Finanzwesen | 3,87 % | KASACHSTAN |
| BINH MINH PLASTICS JSC | Industrieprodukte | 3,29 % | VIETNAM |
| CIA DE MINAS BUENAVENTURA SAA | Materialien | 3,27 % | PERU |
| INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE | Industrieprodukte | 3,08 % | PHILIPPINEN |
| SAFARICOM PLC | Kommunikationsdienste | 3,01 % | KENIA |
| VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT | Finanzwesen | 2,82 % | VIETNAM |
| ATTIJARIWABA BANK | Finanzwesen | 2,77 % | MAROKKO |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

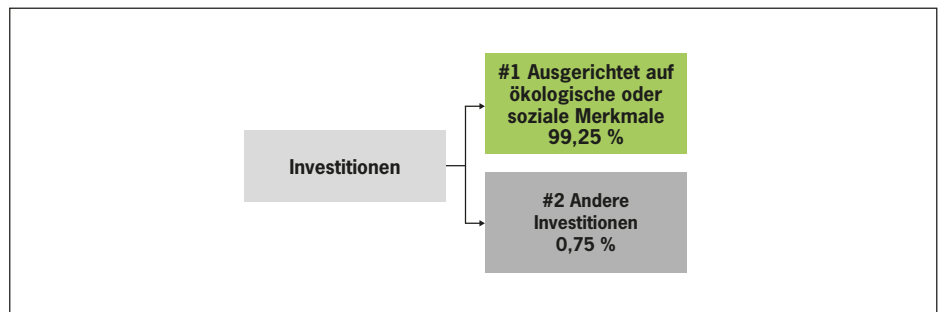
99,25 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Das Ziel des Fonds, einen geringeren CO₂-Fußabdruck als der MSCI Frontier Emerging Markets Index zu erzielen, wird auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, von denen einige eine höhere CO₂-Intensität als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 54,32 % |
| Industrieprodukte | 8,91 % |
| Materialien | 8,41 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 7,93 % |
| Energie | 5,40 % |
| Basiskonsumgüter | 5,05 % |
| Kommunikationsdienste | 3,01 % |
| Gesundheitswesen | 2,91 % |
| Informationstechnologie | 2,44 % |
| Immobilien | 0,88 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,81 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

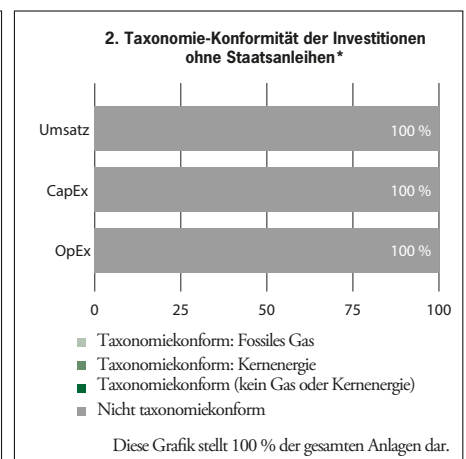
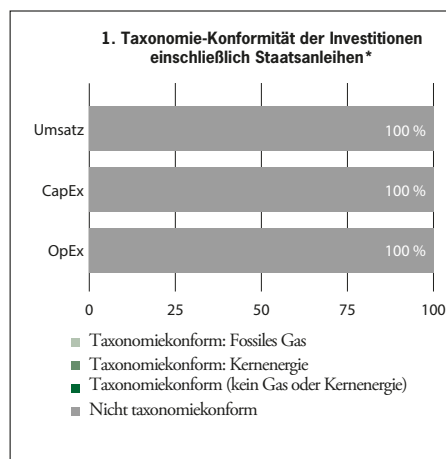


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

0,75 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen setzten sich zusammen aus Barmitteln und Derivaten, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements und/oder zu Liquiditätszwecken gehalten werden. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Im Jahr 2025 unternahm der Anlageberater Engagement-Maßnahmen u. a. zu den Themen Dekarbonisierung, Personalführung und faire Löhne.

Der Anlageberater hat außerdem das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Ländern oder Tätigkeiten zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Quantactive Global Infrastructure Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300FWCN1WWNKTBN70**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

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

Der Fonds bewarb im gesamten Bezugszeitraum ökologische und soziale Merkmale, indem er seine negativen ökologischen und sozialen Auswirkungen durch die Auswahl von Wertpapieren mit erstklassigen ESG-Profilen mithilfe des ISS-ESG-Corporate-Rating („ISS-ESG-Rating“) abschwächte. Der Fonds schloss zudem bestimmte Unternehmen aus, bei denen es zu größeren Kontroversen im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit kam, oder die gegen internationale Normen verstoßen.

Weitere Einzelheiten zur Art der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| ESG-Bewertung | | |
| Das ISS-ESG-Rating des Fonds sollte am jeweiligen Rebalancing-Stichtag höher als das ISS-ESG-Rating des Anlageuniversums sein. | 1,39 | 1,48 |
| Das Rating des Anlageuniversums und des Fonds lautete: | | |
| Ausschlüsse | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die >10 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen und zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % |
| Betrieb von Glücksspielaktivitäten und | 0,00 % | 0,00 % |
| Betrieb von Erwachsenenunterhaltung | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, in die investiert wird, in deren Vorstand nicht mindestens eine Frau vertreten ist | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | |
| Haben eine erhebliche und schwere nachhaltigkeitsbezogene Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten erlebt, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hat | 0,00 % | 0,00 % |
| Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien verstoßen haben, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen bereits wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ESG-Bewertung | | | | |
| Das ISS-ESG-Rating des Fonds sollte am jeweiligen Rebalancing-Stichtag (seit 6. Dezember 2024) höher als das ISS-ESG-Rating des Anlageuniversums sein. | siehe entsprech- enden Zeitraum | k. A. | k. A. | 2,38 (Fonds) |
| Das Rating des Anlageuniversums und des Fonds lautete: | | | | 2,18 (Universum) |
| Ausschlüsse | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die >10 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Besitz, Herstellung oder Produktion von Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Besitz, Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen und zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Besitz oder Betrieb von Glücksspielaktivitäten und | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Besitz oder Betrieb von Erwachsenenunterhaltung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, in die investiert wird, in deren Vorstand nicht mindestens eine Frau vertreten ist (seit 26. Juli 2023). | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | | | |
| Haben eine erhebliche und schwere nachhaltigkeitsbezogene Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten erlebt, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hat | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien verstoßen haben, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen bereits wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie unter der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ beschrieben, investierte der Fonds nicht wissentlich in Unternehmen, die den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien nicht einhalten, es sei denn, der Anlageberater war der Ansicht, dass das Unternehmen bereits angemessene Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte.

Der Fonds berücksichtigt daher teilweise den Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|
| ENBRIDGE INC | Energie | 4,31 % | KANADA |
| AMERICAN TOWER CORP | Immobilien | 3,71 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NATIONAL GRID PLC | Versorger | 3,56 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| VINCI SA | Industrieprodukte | 3,14 % | FRANKREICH |
| EXELON CORP | Versorger | 2,93 % | VEREINIGTE STAATEN |
| WILLIAMS COS INC/THE | Energie | 2,74 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE | Versorger | 2,70 % | ITALIEN |
| E.ON SE | Versorger | 2,58 % | DEUTSCHLAND |
| ITALGAS SPA | Versorger | 2,41 % | ITALIEN |
| TC ENERGY CORP | Energie | 2,37 % | KANADA |
| SNAM SPA | Versorger | 2,16 % | ITALIEN |
| PG&E CORP | Versorger | 2,14 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TRANSURBAN GROUP | Industrieprodukte | 2,07 % | AUSTRALIEN |
| FERROVIAL SE | Industrieprodukte | 2,06 % | SPANIEN |
| ONEOK INC | Energie | 2,06 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



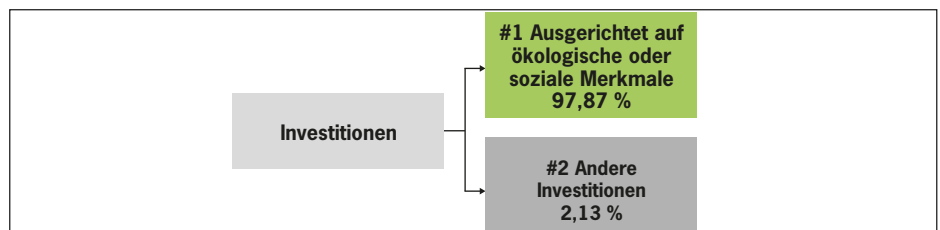
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,87 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichten und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Versorger | 56,80 % |
| Energie | 19,57 % |
| Industrieprodukte | 11,18 % |
| Immobilien | 7,30 % |
| Kommunikationsdienste | 3,02 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 65,33 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



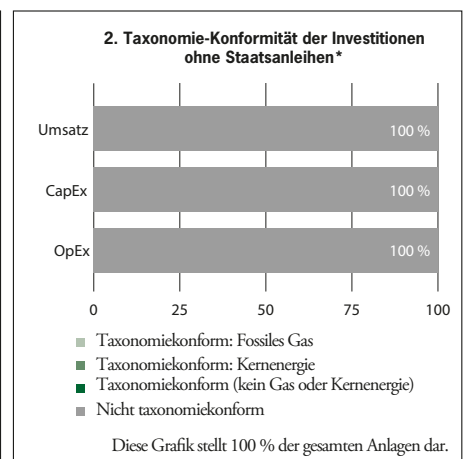
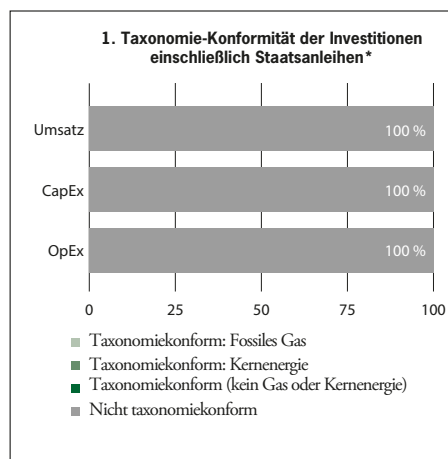
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

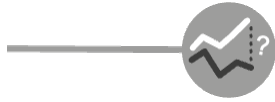
2,13 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen beinhalteten Investitionen in Kassainstrumente und unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Quantactive Global Property Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **XBU1PE3KMQXHFSDLPA33**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im gesamten Bezugszeitraum ökologische und soziale Merkmale, indem er seine negativen ökologischen und sozialen Auswirkungen durch die Auswahl von Wertpapieren mit erstklassigen ESG-Profilen mithilfe des ISS-ESG-Corporate-Rating („ISS-ESG-Rating“) abschwächte. Der Fonds schloss zudem bestimmte Unternehmen aus, bei denen es zu größeren Kontroversen im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit kam, oder die gegen internationale Normen verstoßen.

Weitere Einzelheiten zur Art der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| ESG-Bewertung | | |
| Das ISS-ESG-Rating des Fonds sollte am jeweiligen Rebalancing-Stichtag höher als das ISS-ESG-Rating des Anlageuniversums sein. | 1,09 | 1,22 |
| Das Rating des Anlageuniversums und des Fonds lautete: | | |
| Ausschlüsse | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die >10 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für gewinnorientierte Gefängnisse genutzt werden. | 0,00 % | 0,00 % |
| Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion im Kohlebergbau | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen und zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, in deren Vorstand nicht mindestens eine Frau vertreten ist, ausgenommen in Japan ansässige Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | |
| Haben eine erhebliche und schwere nachhaltigkeitsbezogene Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten erlebt, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hat | 0,00 % | 0,00 % |
| Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die IAIO-Grundprinzipien verstoßen haben, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen bereits wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ESG-Bewertung | | | | |
| Das ISS-ESG-Rating des Fonds sollte am jeweiligen Rebalancing-Stichtag (seit 6. Dezember 2024) höher als das ISS-ESG-Rating des Anlageuniversums sein. | | k. A. | k. A. | 2,17 (Fonds) |
| Das Rating des Anlageuniversums und des Fonds lautete: | | | | 1,52 (Universum) |
| Ausschlüsse | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die >10 % ihrer Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für gewinnorientierte Gefängnisse genutzt werden. | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Besitz oder Betrieb von Immobilien, die für die Herstellung von Cannabis genutzt werden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion im Kohlebergbau | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen und zivilen Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, in deren Vorstand nicht mindestens eine Frau vertreten ist, ausgenommen in Japan ansässige Unternehmen (seit 26. Juli 2023). | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | | | |
| Haben eine erhebliche und schwere nachhaltigkeitsbezogene Kontroverse im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit und/oder ihren Produkten erlebt, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hat | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien verstoßen haben, es sei denn, der Anlageberater ist der Ansicht, dass das Unternehmen bereits wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie unter der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ beschrieben, investierte der Fonds nicht wissentlich in Unternehmen, die den UN Global Compact oder die IAO-Grundprinzipien nicht einhalten, es sei denn, der Anlageberater war der Ansicht, dass das Unternehmen bereits angemessene Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen eingeführt hatte.

Der Fonds berücksichtigt daher teilweise den Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|
| Welltower Inc | Gesundheitswesen | 7,07 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PROLOGIS INC | Industrieerzeugnisse | 5,28 % | VEREINIGTE STAATEN |
| EQUINIX INC | Rechenzentren | 3,93 % | VEREINIGTE STAATEN |
| GOODMAN GROUP | Diversifiziert | 3,11 % | AUSTRALIEN |
| VENTAS INC | Gesundheitswesen | 2,91 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Diversifiziert | 2,88 % | HONGKONG |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | Einzelhandel | 2,56 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | Gesundheitswesen | 2,34 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | Rechenzentren | 2,30 % | VEREINIGTE STAATEN |
| VONOVIA SE | Wohnen | 2,26 % | DEUTSCHLAND |
| REALTY INCOME CORP | Einzelhandel | 2,24 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SWIRE PROPERTIES LTD | Diversifiziert | 2,15 % | HONGKONG |
| KLEPIERRE SA | Einzelhandel | 2,08 % | FRANKREICH |
| MITSUBISHI ESTATE CO LTD | Diversifiziert | 1,96 % | JAPAN |
| SINO LAND CO LTD | Diversifiziert | 1,94 % | HONGKONG |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



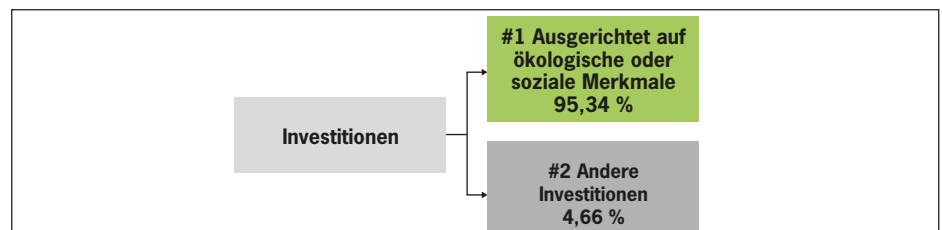
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

95,34 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen nicht konform waren und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Diversifiziert | 34,78 % |
| Gesundheitswesen | 15,82 % |
| Wohnen | 10,86 % |
| Einzelhandel | 10,82 % |
| Rechenzentren | 6,23 % |
| Industrieprodukte | 6,01 % |
| Büro | 3,87 % |
| Spezialimmobilien | 3,33 % |
| Self-Storage | 2,88 % |
| Beherbergung/Resorts | 0,75 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 1,60 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

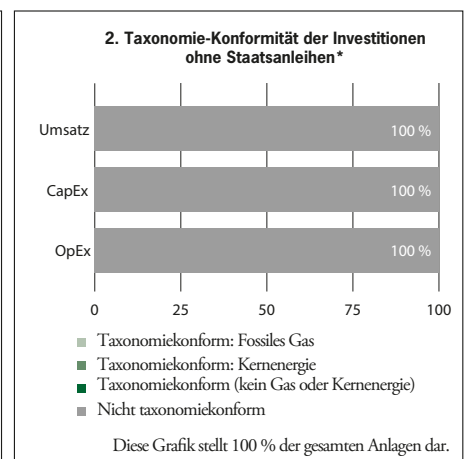
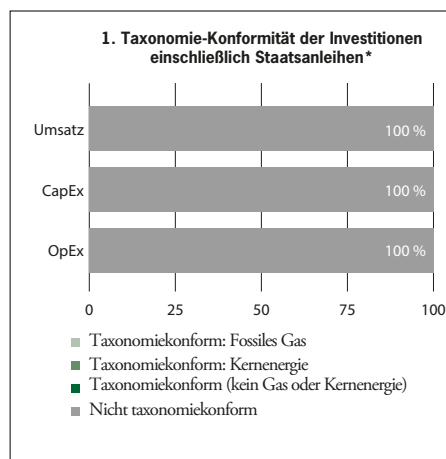


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

4,66 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen beinhalteten Investitionen in Kassainstrumente, die keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz unterlagen.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Sustainable Emerging Markets Equity Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **T65E8GUF6U708NUAP89**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 40,63 % an nachhaltigen Investitionen. |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds ökologische und soziale Merkmale wie folgt:

Erstens wurde ein Anteil des Fondsportfolios thematisch auf eine nachhaltige Entwicklung eines der vom Anlageberater ausgewählten ökologischen und sozialen Unterthemen ausgerichtet, zu denen die folgenden zählten:

- verantwortungsvolle Energie,
- nachhaltige Produktion und Kreislaufwirtschaft,
- menschenwürdige Arbeit und Innovation, und
- Zugang zu, Erschwinglichkeit und nachhaltiges Wirtschaftswachstum.

Zweitens vermied der Fonds durch verbindliche Ausschlüsse Investitionen in bestimmte Branchen, die den vorstehend beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmalen schaden können.

Drittens bewarb der Fonds in Bezug auf die Ziele des Pariser Abkommens zur Senkung der Kohlenstoffe insgesamt auf Portfolioebene das ökologische Merkmal eines geringeren CO₂-Fußabdrucks als der MSCI Emerging Markets Index.

Letztlich investierte der Fonds 40,63 % seines Portfolios in nachhaltige Investitionen.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung: | | |
| Wie bereits erwähnt, bemühte sich der Anlageberater sicherzustellen, dass mindestens 40 % der Vermögenswerte des Fonds in ausgewählte ökologische und soziale Unterthemen investiert wurden. Die relevanten Kriterien unterschieden sich je nach Unterthema und werden nachstehend aufgeführt. Der Fonds investierte die folgenden prozentualen Anteile in die nachstehenden Unterthemen: | | |
| Verantwortungsvolle Energiewende | k. A. | 7,76 % |
| Nachhaltige Produktion und Kreislaufwirtschaft | k. A. | 1,26 % |
| Verbesserter Zugang zu, Erschwinglichkeit und nachhaltiges Wirtschaftswachstum | k. A. | 16,09 % |
| Menschenwürdige Arbeit und Innovation | k. A. | 41,69 % |
| Verantwortungsbewusste Unternehmen (seit 28. April 2025) | k. A. | 15,97 % |
| Summe: Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung | 40,00 % | 82,78 % |
| Ausschlüsse: | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Stromerzeugung mit Kohle, Erdöl, Erdgas (≥50 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen fossilen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Konventionelle Waffen (≥10 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Fossile Brennstoffe (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Vertrieb und/oder Raffination von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion und Lieferung von bzw. Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakproduktion (0 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Alkoholherstellung (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau, Gewinnung von Kraftwerkskohle (≥10 % der Umsätze) (bis 28. April 2025) | 0,00 % | k. A. |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die sich engagieren in: | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Fonds in die im MSCI EM Index geführten Emittenten mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß, die wie folgt definiert werden, investierte: | 0,00 % | 0,00 % |
| Emissionsintensität – die 80 Emittenten mit den höchsten Emissionen (bis 27. April 2025), die 20 Emittenten mit den höchsten Emissionen (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Absolute Emissionen – die 20 Emittenten mit den höchsten Emissionen (bis 27. April 2025), die 10 Emittenten mit den höchsten Emissionen (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Fonds in staatseigene Unternehmen investierte. Definiert als Unternehmen mit ≥ 35 % Staatsbesitz, ohne Finanzdienstleistungen, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen (bis 27. April 2025) ¹ | 0,00 % | k. A. |
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | | |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | 0,00 % |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck: | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI AC Asia ex Japan Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. | 275,56 | 71,85 |
| Der CO ₂ -Fußabdruck des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | | |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % des Fonds, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt (20 % bis 27. April 2025) | 35,00 % | 40,63 % |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | 20,05 % |

¹ Dieser Indikator wurde am 28. April 2025 aus dem Fonds entfernt und danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im Universum (laut Definition im Prospekt).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung: | | | | |
| Wie bereits erwähnt, bemühte sich der Anlageberater sicherzustellen, dass mindestens 40 % der Vermögenswerte des Fonds in ausgewählte ökologische und soziale Unterthemen investiert wurden. Die relevanten Kriterien unterschieden sich je nach Unterthema und werden nachstehend aufgeführt. Der Fonds investierte die folgenden prozentualen Anteile in die nachstehenden Unterthemen: | | | | |
| Verantwortungsvolle Energiewende | k. A. | 17,39 % | 13,63 % | 11,52 % |
| Nachhaltige Produktion und Kreislaufwirtschaft | k. A. | 26,07 % | 14,68 % | 2,72 % |
| Verbesserter Zugang zu, Erschwinglichkeit und nachhaltiges Wirtschaftswachstum | k. A. | 29,69 % | 27,43 % | 23,50 % |
| Menschenwürdige Arbeit und Innovation | k. A. | 9,73 % | 18,42 % | 27,74 % |
| Summe: Thematische Ausrichtung an nachhaltiger Entwicklung | 40,00 % | 82,88 % | 74,16 % | 68,55 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Sektorbasierte Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau oder Gewinnung von Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Fossile Brennstoffe (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ölsande (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erdöl aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gas aus der Arktis (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen für Tabak (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion, Bereitstellung von oder Angebot von Einzelhandelsleistungen für Alkohol (10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die eine Verbindung haben zu: | | | | |
| Zivile Schusswaffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| % der Fonds in die im MSCI EM Index geführten Emittenten mit dem höchsten Kohlenstoffausstoß, die wie folgt definiert werden, investierte: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Die 80 größten Emittenten nach Emissionsintensität | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Die 20 größten Emittenten nach absoluten Emissionen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % der Fonds in staatseigene Unternehmen investierte. Definiert als Unternehmen mit >=35 % Staatsbesitz, ohne Finanzdienstleistungen, Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Kontroversen und Ausschlüsse von internationalen Normen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, bei denen Folgendes vorliegt: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verletzung der UN-Leitprinzipien, des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Eine „Red Flag“ ESG-Kontroverse, für die keine Abhilfemaßnahme ergriffen wurde | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Geringerer CO₂-Fußabdruck: | | | | |
| CO ₂ -Fußabdruck geringer als der des MSCI AC Asia ex Japan Index. Gemessen an der gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffintensität, Scope-1- und Scope-2-Emissionen. | Siehe entsprechendes Jahr | 130,50 (Fonds) | 124,60 (Fonds) | 84,16 (Fonds) |
| | | 322,60 (MSCI EM Index) | 321,35 (MSCI EM Index) | 332,48 (MSCI EM Index) |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % des Fonds, bei dem es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 43,84 % | 37,79 % | 33,48 % |
| Reduzierung des Referenzuniversums: | | | | |
| Der Anlageberater strebte eine bestimmte prozentuale Reduzierung des Referenzuniversums an, indem er die oben beschriebenen verbindlichen Ausschlüsse anwandte. Die angestrebte prozentuale Reduzierung des Universums und die tatsächliche prozentuale Reduzierung des Universums aufgrund der Ausschlüsse betrug: | 20,00 % | 21,90 %* | 22,82 %* | 24,54 %* |

* Berechnung auf Grundlage der Anzahl von Titeln im Universum (laut Definition im Prospekt).

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der oben aufgeführten ökologischen oder sozialen Unterthemen bei. Der Anlageberater nutzte Metriken, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen zu mindestens einem dieser Themen beitragen, wie zum Beispiel:

- durch die Berücksichtigung quantifizierbarer positiver Metriken wie angepasste Umsätze (Umsätze aus Aktivitäten, die auf ein Thema ausgerichtet sind, z. B. Umsätze aus der Erzeugung erneuerbarer Energien im Falle des Themas „Verantwortungsvolle Energie“) und angepasste Geschäftsaktivitäten; und
- andere relevante Metriken, wie z. B. Kundenzusammensetzung, Bewertungen anhand des Transitions Performance Index („TPI“), überdurchschnittliche Löhne, Mitarbeiterbindungsraten, Ausgaben für Forschung und Entwicklung, internationale Verkäufe oder Verkäufe von Eigenmarken (als Indikatoren für Investitionen in lokales Wirtschaftswachstum und hochwertige Beschäftigungsmöglichkeiten), Diversitätsmetriken wie Frauen als Teil der Belegschaft oder in einer Führungsposition und betriebliche Metriken in Bezug auf Einbeziehung von oder Zugang zu Finanzdienstleistungen, Kommunikation oder Gesundheitswesen.

Für jede Metrik gab es einen Schwellenwert oder ein Benchmark, den das Unternehmen erreichen musste, um als auf ein Nachhaltigkeitsthema ausgerichtet zu gelten, z. B. mindestens 20 % für angepasste Umsätze oder über dem Landes- bzw. Branchendurchschnitt bei anderen Metriken. Weitere Einzelheiten zu den relevanten Metriken für jedes Unterthema finden sich unter „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“.

Der Anlageberater bezog die Daten zu diesen Metriken aus Unternehmensberichten und Quellen Dritter.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln der EU verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen des Tests „Vermeidung wesentlicher Beeinträchtigungen“ für nachhaltige Investitionen bewertete der Fonds die obligatorischen PAI-Indikatoren, die (i) für die Investition relevant sind und (ii) basierend auf der Einschätzung der Wesentlichkeit durch Drittanbieter von Daten für einen bestimmten Emittenten als wesentlich erachtet werden.

Unternehmen, bei denen zwei Datenpunkte des PAI-Indikators fehlen, wurden aufgrund der fehlenden Daten nicht als nachhaltige Investitionen betrachtet.

Für jeden obligatorischen PAI legte der Fonds spezifische Schwellenwerte fest, um zu bestimmen, ob eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht wurde.

Die PAI-Indikatoren wurden aus den von den Unternehmen gemeldeten Daten, aus Daten von Drittanbietern und aus Gesprächen des Anlageteams mit der Unternehmensleitung gewonnen. Der Anlageberater verwendete Informationen von Dritten und ergänzte in bestimmten Fällen einzelne Datenpunkte auf der Grundlage von Kontakten oder Webseiten der Unternehmen.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das geschlechtsspezifische Verdienstgefälle vorliegen, hat der Anlageberater einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator verwendet, der Diversität der Belegschaft als einen angemessenen Proxy-Indikator gemessen hat.

Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Investitionen des Fonds wurden auf sozialen Mindestschutz geprüft, bevor sie die oben beschriebene PAI-Überprüfung durchliefen.

Der Anlageberater nutzte Datenquellen Dritter, um die Überprüfung auf den sozialen Mindestschutz durchzuführen. Die Überprüfung umfasste die Ermittlung von Unternehmen, die den Kontroversen- und Konformitätswarnungen nach UNGC und OECD unterliegen, sowie Warnung über die Einhaltung internationaler Normen. Darüber hinaus schloss der Fonds Anlagen in Emittenten aus, die sich nicht an den UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen halten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren zu Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Investition relevant waren, für den Teil, der nachhaltigen Investitionen zugewiesen ist, wie dies oben beschrieben ist. Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen besteht, berücksichtigte bestimmte PAI durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schließt Emittenten aus, deren Kerngeschäft im Abbau und in der Gewinnung von Kraftwerkskohle, in der Energieerzeugung auf Grundlage von Kraftwerkskohle und in fossilen Brennstoffen besteht. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator Nummer 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.

Letztlich berücksichtigte der Fonds die Emittenten in Bezug auf alle relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren in den SFDR-Regeln auf der Grundlage der Wesentlichkeit oder führte gegebenenfalls mit ihnen Gespräche, d. h. wenn der Anlageberater einen bestimmten PAI-Indikator für die Aktivitäten des Emittenten als wesentlich relevant oder diese dadurch als wesentlich beeinträchtigt erachtete, ging der Anlageberater auf diesen PAI ein.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT | Informationstechnologie | 9,29 % | TAIWAN |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Informationstechnologie | 7,75 % | SÜDKOREA |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikationsdienste | 5,72 % | CHINA |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,32 % | CHINA |
| DELTA ELECTRONICS INC | Informationstechnologie | 2,71 % | TAIWAN |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,59 % | INDIEN |
| SK HYNIX INC | Informationstechnologie | 2,47 % | SÜDKOREA |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energie | 2,18 % | INDIEN |
| ANTOFAGASTA PLC | Materialien | 2,04 % | VEREINIGTES KÖNIGREICH |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | Finanzwesen | 2,04 % | CHINA |
| MEDIATEK INC | Informationstechnologie | 1,84 % | TAIWAN |
| ICICI BANK LTD | Finanzwesen | 1,76 % | INDIEN |
| HDFC BANK LTD | Finanzwesen | 1,63 % | INDIEN |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LTD | Finanzwesen | 1,61 % | SÜDAFRIKA |
| WIWYNN CORP | Informationstechnologie | 1,58 % | TAIWAN |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

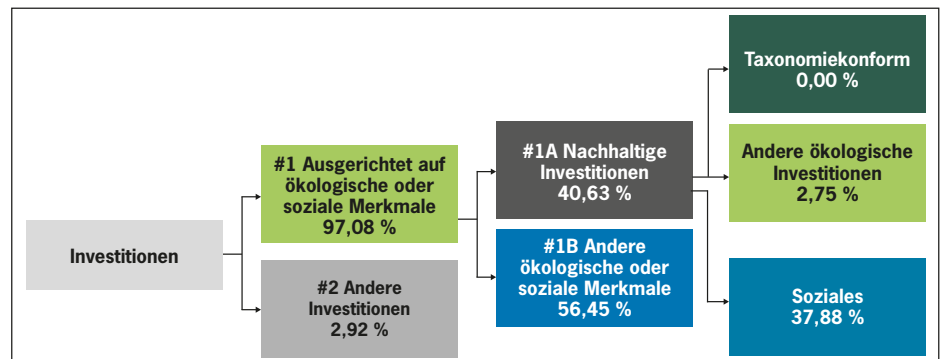
97,08 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

40,63 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Das Ziel des Fonds, einen geringeren CO₂-Fußabdruck als der MSCI Emerging Markets Index zu erzielen, wird auf Portfolioebene angewandt (und nicht etwa auf der Ebene der einzelnen Anlagen, von denen einige eine höhere CO₂-Intensität als der Durchschnitt oder das Ziel auf Portfolioebene aufweisen können).

Die Methodik des Fonds für die Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen bewertet die allgemeine Ausrichtung auf ein oder mehrere ökologische oder soziale Themen. Der Fonds hat diesen Ansatz verfolgt, um seine Anlagen in diesem Bereich als sozial oder ökologisch nachhaltige Investitionen einzustufen. Wir weisen jedoch darauf hin, dass Investitionen, die als soziale oder ökologisch nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, auch einen Beitrag zu ökologischen bzw. sozialen Zielen leisten können.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 32,00 % |
| Finanzwesen | 22,97 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 14,57 % |
| Kommunikationsdienste | 7,39 % |
| Industrieprodukte | 5,50 % |
| Basiskonsumgüter | 4,66 % |
| Materialien | 3,89 % |
| Gesundheitswesen | 3,49 % |
| Energie | 2,18 % |
| Immobilien | 0,90 % |
| Versorger | 0,50 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,61 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.


Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



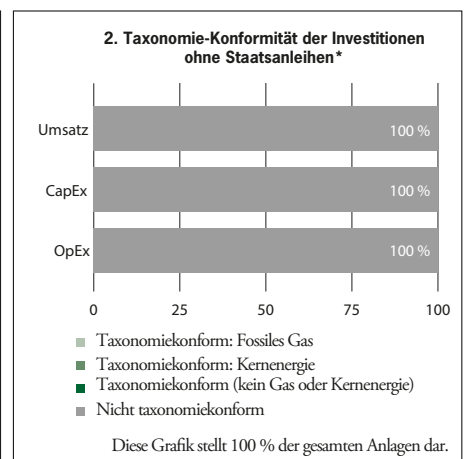
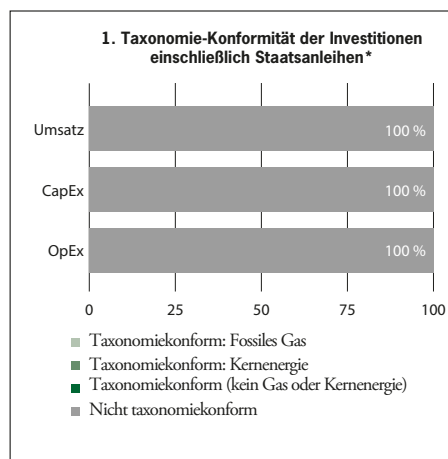
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

2,75 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

37,88 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, hat der Fonds zum Zwecke der Berichterstattung Investitionen danach eingestuft, ob sie ein ökologisches oder soziales Ziel verfolgen. Beachten Sie jedoch bitte, dass die nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel außerdem ökologische Merkmale aufweisen können.



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

2,92 % der Investitionen des Fonds bestanden aus (i) Unternehmen, die kein nachhaltiges Thema haben oder bei denen ein spezielles Unternehmensengagement zur Ergänzung von Datenpunkten noch nicht abgeschlossen ist, (ii) Absicherungsinstrumenten und/oder (iii) Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Jahr 2025 unternahm der Anlageberater Engagement-Maßnahmen u. a. zu den Themen Dekarbonisierung, Personalführung und faire Löhne.

Darüber hinaus strebt der Anlageberater an, das Portfolio auf ökologische und soziale Themen auszurichten, einschließlich Zugang und Erschwinglichkeit, verantwortungsvolle Energiewende, Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Produktion sowie menschenwürdige Arbeit und Innovation.

Der Anlageberater hat außerdem das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Ländern oder Tätigkeiten zu vermeiden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Tailwinds Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **254900DUO6ANON66OY60**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 4,40 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | Finanzwesen | 3,58 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ADYEN NV | Finanzwesen | 3,55 % | NIEDERLANDE |
| OKTA INC | Informationstechnologie | 3,40 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYAL GOLD INC | Materialien | 3,24 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industrieprodukte | 3,19 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MERCADOLIBRE INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 3,02 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Informationstechnologie | 2,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| GITLAB INC | Informationstechnologie | 2,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ARGAN INC | Industrieprodukte | 2,78 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN-INSELN | Finanzwesen | 2,72 % | BRASILIEN |
| SAMSARA INC | Informationstechnologie | 2,71 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AMAZON.COM INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,51 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AFFIRM HOLDINGS INC | Finanzwesen | 2,47 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 2,38 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



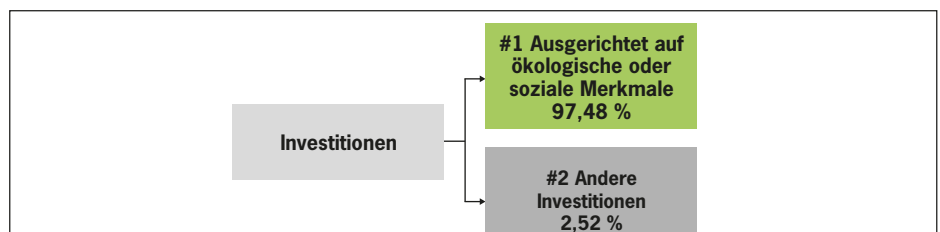
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,48 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 24,96 % |
| Informationstechnologie | 22,43 % |
| Finanzwesen | 15,92 % |
| Gesundheitswesen | 9,95 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 9,70 % |
| Materialien | 5,43 % |
| Basiskonsumgüter | 4,01 % |
| Kommunikationsdienste | 2,38 % |
| Energie | 1,44 % |
| Immobilien | 1,26 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 6,28 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

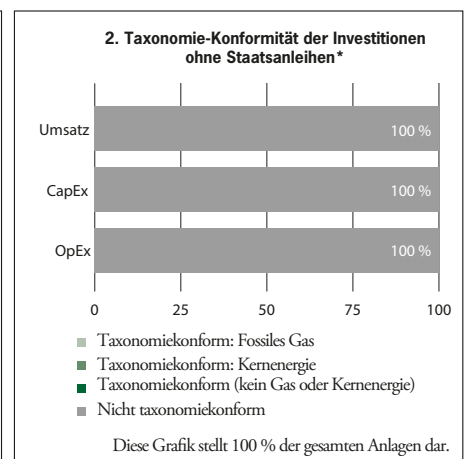
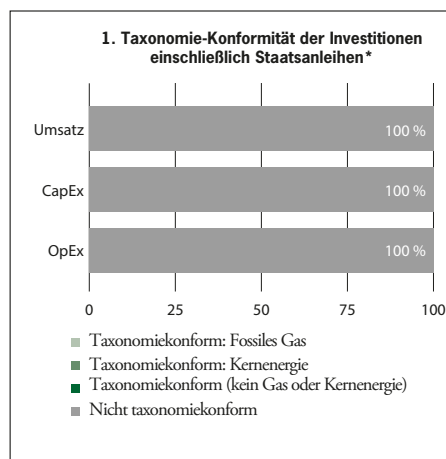


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,52 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Advantage Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **2NPPFP4LYIICQVCUT1Q64**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen. |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| CLOUDFLARE INC | Informationstechnologie | 9,55 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 8,33 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SHOPIFY INC | Informationstechnologie | 7,53 % | KANADA |
| ROYALTY PHARMA PLC | Gesundheitswesen | 5,60 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AIRBNB INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 5,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DOORDASH INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SNOWFLAKE INC | Informationstechnologie | 4,73 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | Informationstechnologie | 4,72 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



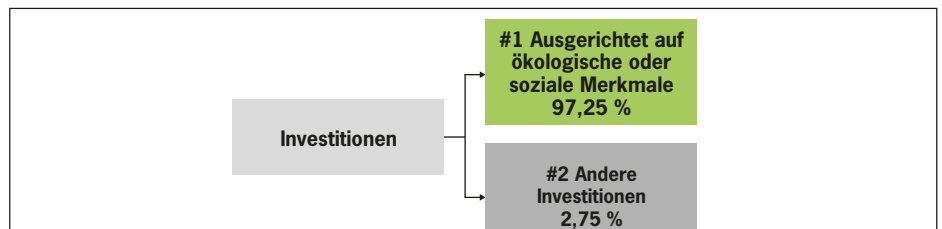
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,25 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 39,18 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 23,67 % |
| Gesundheitswesen | 14,23 % |
| Finanzwesen | 7,38 % |
| Kommunikationsdienste | 6,67 % |
| Industrieerzeugnisse | 5,06 % |
| Immobilien | 1,07 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 2,45 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

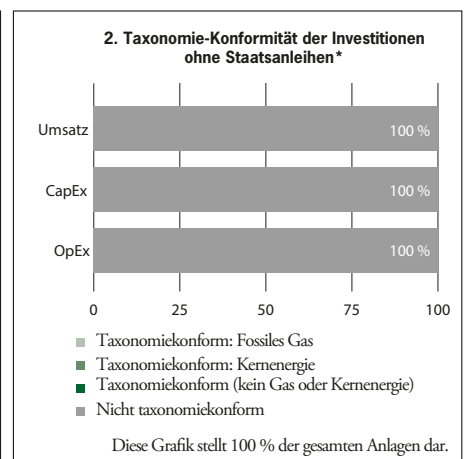
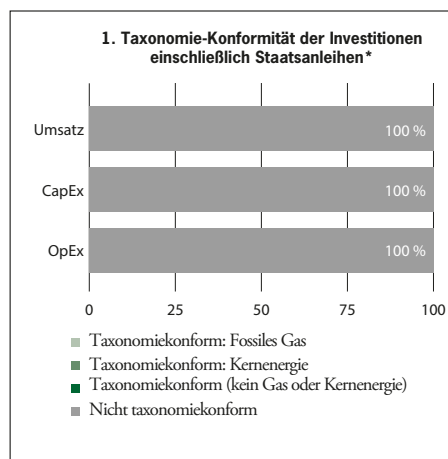


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,75 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Growth Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **3G53TROTP001D767EJ04**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| CLOUDFLARE INC | Informationstechnologie | 9,62 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 9,58 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPROVIN CORP | Informationstechnologie | 7,93 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AFFIRM HOLDINGS INC | Finanzwesen | 7,16 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYALTY PHARMA PLC | Gesundheitswesen | 4,89 % | VEREINIGTE STAATEN |
| DOORDASH INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 4,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SHOPIFY INC | Informationstechnologie | 4,72 % | KANADA |
| QXO INC | Industrieprodukte | 4,65 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



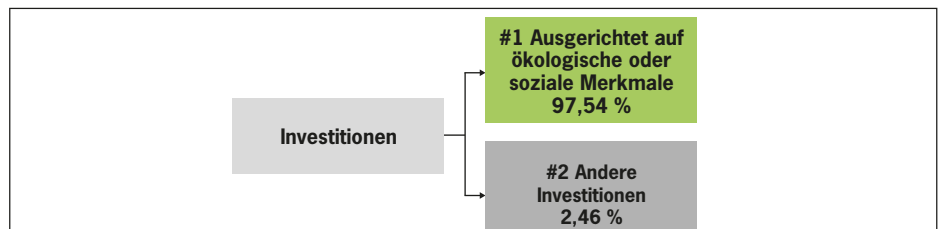
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,54 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 40,27 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 20,28 % |
| Gesundheitswesen | 11,35 % |
| Finanzwesen | 10,96 % |
| Industrieprodukte | 7,44 % |
| Kommunikationsdienste | 6,10 % |
| Immobilien | 1,15 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,67 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

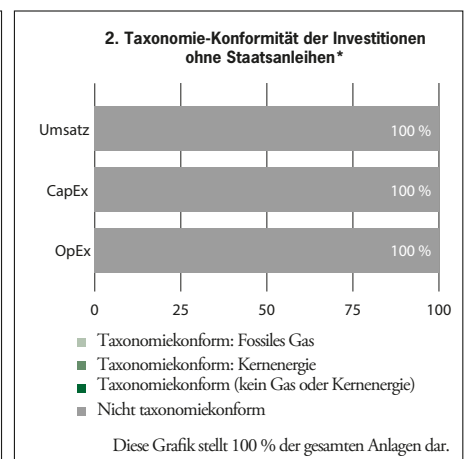
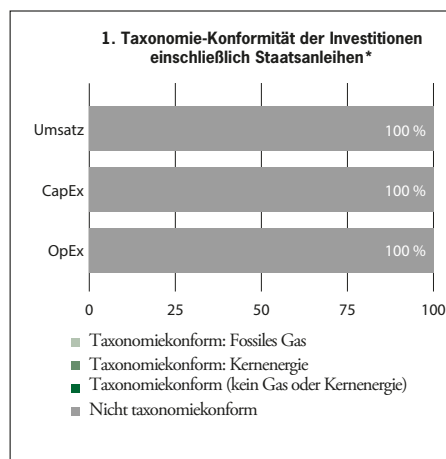


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,46 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Insight Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300ZCDS88ZDMP4R16**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| CLOUDFLARE INC | Informationstechnologie | 9,79 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 7,54 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPROVIN CORP | Informationstechnologie | 6,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| AFFIRM HOLDINGS INC | Finanzwesen | 6,69 % | VEREINIGTE STAATEN |
| QXO INC | Industrieprodukte | 5,42 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ROYALTY PHARMA PLC | Gesundheitswesen | 4,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SHOPIFY INC | Informationstechnologie | 4,74 % | KANADA |
| ROIVANT SCIENCES LTD | Gesundheitswesen | 4,69 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



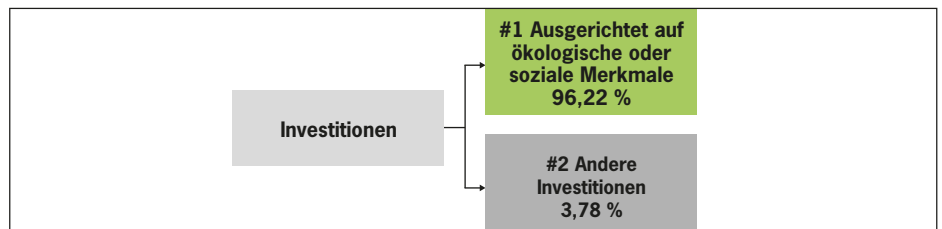
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,22 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 36,26 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 15,51 % |
| Finanzwesen | 13,39 % |
| Gesundheitswesen | 12,63 % |
| Industrieprodukte | 9,15 % |
| Kommunikationsdienste | 4,67 % |
| Immobilien | 4,61 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 2,15 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



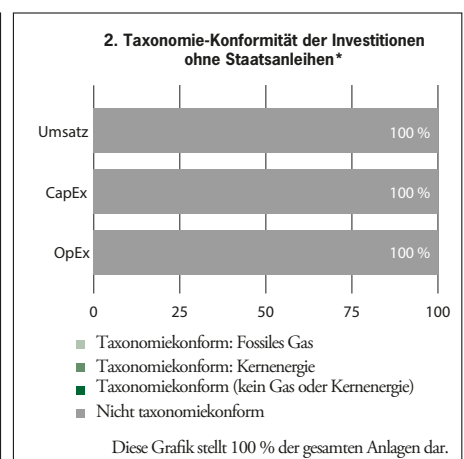
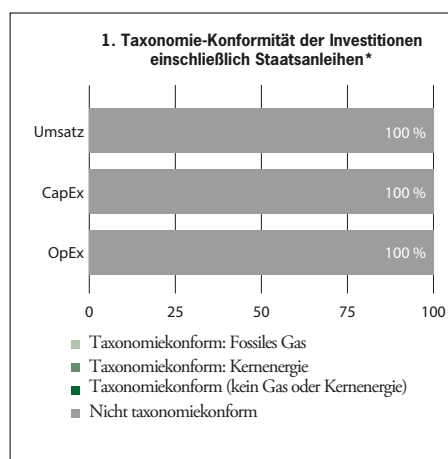
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

3,78 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Value Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300RD1Y0V604C3B19**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen. |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Auswirkungen auf die Umwelt, indem Anlagen in Kohleabbau, Bohrungen in der Arktis und Atomkraft ausgeschlossen werden.
- Der Fonds bewirbt das soziale Merkmal der Einschränkung des Engagements bei Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak, Glücksspiel, zivile Schusswaffen, umstrittene Waffen und weißer Phosphor. Schließlich werden auch Unternehmen ausgeschlossen, die nicht den UN Global Compact einhalten oder in erhebliche Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung involviert waren.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschafteten oder an Folgendem beteiligt waren: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (jegliche Verbindung) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleabbau (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Bohrungen in der Arktis (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Atomkraft (>25 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Weißer Phosphor (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | |
| Nicht den UN Global Compact eingehalten haben | 0,00 % | 0,00 % |
| In erhebliche Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen involviert waren | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschafteten oder an Folgendem beteiligt waren: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (jegliche Verbindung) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleabbau (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Bohrungen in der Arktis (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Atomkraft (>25 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Weißer Phosphor (0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds in Unternehmen, die: | | | | |
| Nicht den UN Global Compact eingehalten haben | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| In erhebliche Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserungen involviert waren | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |

Die Klassifikation des Fonds als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR-Verordnung trat am 27. Dezember 2023 in Kraft.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Anwendung der Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und Bohrungen in der Arktis erwirtschafteten. Mittels dieser Ausschlüsse berücksichtigte der Fonds daher teilweise den PAI-Indikator: 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nicht den UN Global Compact einhalten oder in erhebliche Kontroversen ohne wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung involviert waren. Der Fonds berücksichtigte daher PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmen aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus umstrittenen Waffen erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| META PLATFORMS INC | Kommunikationsdienste | 6,01 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC | Kommunikationsdienste | 4,56 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BANK OF AMERICA CORP | Finanzwesen | 3,84 % | VEREINIGTE STAATEN |
| WELLS FARGO & CO | Finanzwesen | 3,57 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICRON TECHNOLOGY INC | Informationstechnologie | 3,53 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED PARCEL SERVICE INC | Industrieprodukte | 3,18 % | VEREINIGTE STAATEN |
| INTEL CORP | Informationstechnologie | 3,16 % | VEREINIGTE STAATEN |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC | Finanzwesen | 3,08 % | VEREINIGTE STAATEN |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | Industrieprodukte | 3,00 % | VEREINIGTE STAATEN |
| EXXON MOBIL CORP | Energie | 3,00 % | VEREINIGTE STAATEN |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Gesundheitswesen | 2,87 % | VEREINIGTE STAATEN |
| CHARLES SCHWAB CORP/THE | Finanzwesen | 2,83 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ABBVIE INC | Gesundheitswesen | 2,77 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ABBOTT LABORATORIES | Gesundheitswesen | 2,76 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SALESFORCE INC | Informationstechnologie | 2,74 % | VEREINIGTE STAATEN |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

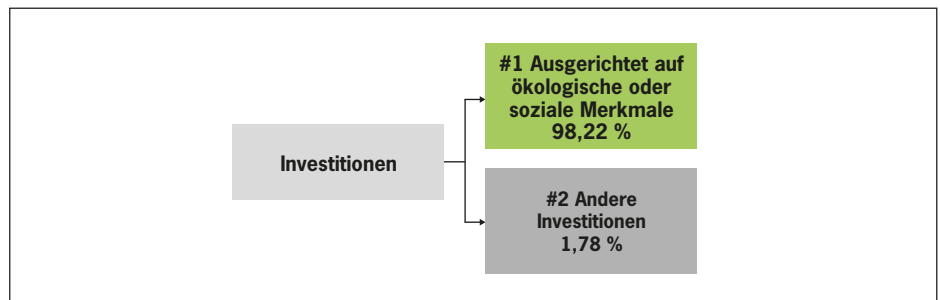
98,22 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 24,36 % |
| Informationstechnologie | 11,01 % |
| Industrieprodukte | 10,78 % |
| Gesundheitswesen | 10,65 % |
| Kommunikationsdienste | 10,57 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8,50 % |
| Basiskonsumgüter | 6,04 % |
| Energie | 6,01 % |
| Materialien | 4,62 % |
| Versorger | 3,75 % |
| Immobilien | 1,93 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 14,01 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

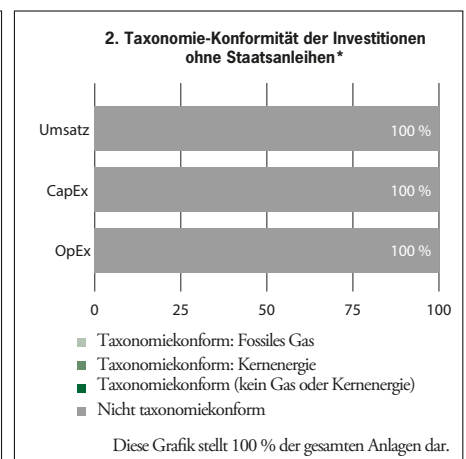
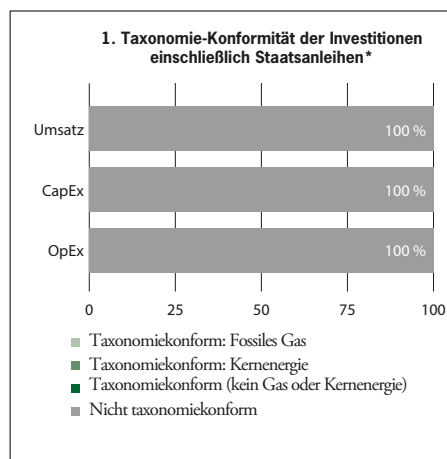


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

1,78 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barmittel und Derivate, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements und des Devisenmanagements gehalten werden. Diese Instrumente unterlagen keiner ökologischen und/oder sozialen Überprüfung oder ökologischem oder sozialem Mindestschutz.



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

Der Anlageberater überwachte die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Das Anlageteam nimmt Kontakt zu den Geschäftsleitungen der Unternehmen auf, um in einen direkten Dialog über ESG-Themen zu treten, die im Mittelpunkt der zugrunde liegenden grundlegenden Philosophie des Fonds stehen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Vitality Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493007UKKJN3WEI4Y14**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung negativer externer Effekte auf die Umwelt, indem Anlagen in Kraftwerkskohle ausgeschlossen werden, und
- der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, u. a. Tabak und bestimmte Waffen, inkl. zivile Schusswaffen, Streumunition und Landminen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2024 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2022 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Tabak | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohle & Brennstoffe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Tabak (>5 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen und Munition (>10 % der Umsätze des letzten Jahres) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| %, die der Fonds in Unternehmen investierte, die aufgrund des Eigentums des Unternehmens an der Herstellung des Kernwaffensystems oder von Komponenten/Dienstleistungen des Kernwaffensystems beteiligt sind, die als maßgeschneidert und wesentlich für den tödlichen Einsatz von Streumunition und Antipersonenminen festgestellt wurden | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch die Ausschlüsse des Fonds:

Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze durch den Abbau und die Gewinnung von Kohle erwirtschaften. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (4) Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.

Der Fonds schloss Emittenten aus, die an der Herstellung des Kernwaffensystems für Streumunition und Landminen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator (14) Engagement in umstrittenen Waffen.

Wenn der Anlageberater die folgenden PAI als wesentlich für die Aktivitäten des Emittenten betrachtete oder diese davon betroffen waren, berücksichtigte er auch die folgenden PAI bei Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgte durch den Anlageberater:

- durch eine Aufnahme einer ESG-Analyse in den Prüfungsprozess; und/oder
- durch Gespräche mit dem Management der Unternehmen, in die investiert wird.

Folgende PAI werden dabei berücksichtigt:

- PAI-Indikator (1): THG-Emissionen;
- PAI-Indikator (3): THG-Emissionsintensität;
- PAI-Indikator (5): Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen; und
- PAI-Indikator (6): Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| EXACT SCIENCES CORP | Gesundheitswesen | 9,77 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ARGENX SE | Gesundheitswesen | 8,62 % | BELGIEN |
| Eli Lilly & Co | Gesundheitswesen | 8,50 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | Gesundheitswesen | 4,71 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ASCENDIS PHARMA A/S | Gesundheitswesen | 4,66 % | DÄNEMARK |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Gesundheitswesen | 4,59 % | VEREINIGTE STAATEN |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC | Gesundheitswesen | 4,52 % | CHINA |
| CERIBELL INC | Gesundheitswesen | 3,75 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV | Gesundheitswesen | 3,57 % | VEREINIGTE STAATEN |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



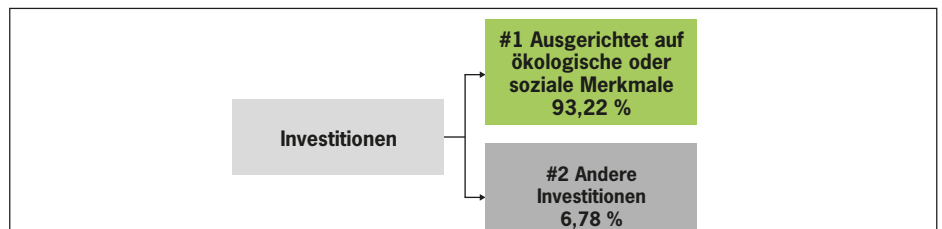
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

93,22 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Gesundheitswesen | 93,22 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

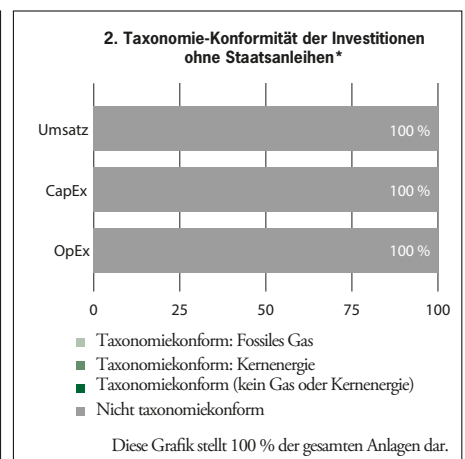
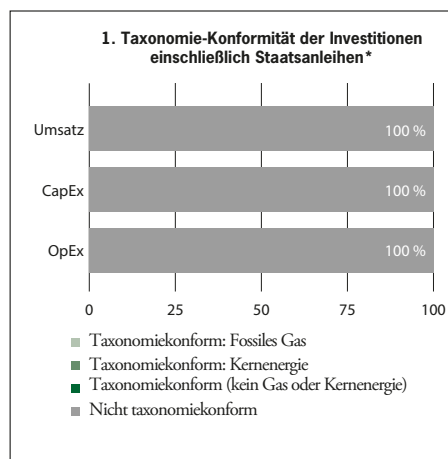


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

6,78 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.



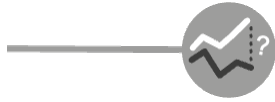
Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in Unternehmen, die sich bei ausgeschlossenen Aktivitäten engagierten oder in bestehende Unternehmen, die unter Umständen ausgeschlossene Aktivitäten ergriffen haben, zu vermeiden. Darüber hinaus führte der Anlageberater Gespräche mit der Geschäftsleitung von Unternehmen über die jeweilige Geschäftstätigkeit betreffende Themen mit Schwerpunkt auf wesentliche ESG-Risiken und -Chancen, die sich auf den Wert der Wertpapiere eines Unternehmens ausgewirkt haben könnten.

Der Anlageverwalter nutzte sein „SR Tailwinds“-Rahmenwerk zur Klassifikation von Geschäftstätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, (wie z. B. der Allokation von Unternehmensressourcen oder der Produktion von Waren und Dienstleistungen) anhand von Sustainability Tailwinds (wie Tailwind 5: Ressourceneffizienz, Upstream-Chancen). Dies ermöglichte dem Anlageteam zu verstehen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, einen finanziellen Wert und positive Einflüsse erzeugen, von der die Gesellschaft profitieren kann. Außerdem unterstützte dieser organisatorische Rahmen das Anlageteam bei der Kategorisierung und der besseren Beschreibung, inwiefern sich der finanzielle Wert des Unternehmens durch die Auswirkung seiner Geschäftstätigkeit auf die Menschen, den Planeten oder Systeme steigert oder verringert.

Darüber hinaus machte sich der Anlageberater daran, die Anpassung von Umsatz oder Investitionsausgaben für jedes Portfoliounternehmen und deren jeweilige SR Tailwinds zu ermitteln. Dies unterstützte den Anlageberater bei der Einschätzung der Wesentlichkeit der Chancen, die die Tailwinds für jede Beteiligung darstellen und half ihm somit, das Vorkommen der einzelnen SR Tailwinds auf Portfolioebene zu verstehen. Diese Analyse wurde neben der traditionellen Fundamentalanalyse und den Stewardship-Aktivitäten durchgeführt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9, Absatz 1 bis 4a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 5, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Global Green Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Q43ZZQCDYRE581**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Nachhaltiges Anlageziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input checked="" type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 94,58 %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> |
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 3,91 %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum erreichte der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel, indem er in bestimmte Arten von Anleihen investierte, zu denen unter anderem die folgenden Instrumente zählten:

- Anleihen, die vom Emittenten als „grün“ bezeichnet wurden und deren Erlöse in umweltfreundliche Projekte fließen
- Nachhaltige Anleihen, bei denen ein Teil der Erlöse in umweltfreundliche Projekte fließt;
- Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug mit umweltbezogenen Leistungsindikatoren und Zielvorgaben;
- Anleihen von Emittenten, die Umweltlösungen anstreben oder eine Führungsrolle in Sachen ökologische Nachhaltigkeit ausüben; oder
- Anleihen, die nach Einschätzung von Calvert aufgrund der Produkte und Dienstleistungen des Emittenten oder dessen Praktiken oder der durch die Anleiheemission finanzierten spezifischen Projekte oder Investitionen einen wesentlichen positiven sozialen Beitrag leisten. Zu diesen Investitionen können Anlagen zählen, die als Sozialanleihen, deren Erlöse für Projekte verwendet werden, die auf positive Ergebnisse in Bezug auf Soziales und/oder Zielgruppen abzielen, oder die als Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug mit sozialen Leistungsindikatoren und Zielvorgaben eingestuft sind.

Die oben genannten Anleihen werden unter Umständen von externen Kennzeichnungssystemen als grüne, nachhaltige, Übergangs- oder soziale Anleihen eingestuft.

Wären die Investitionen nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 98,50 % |
| Laut dem Bewertungsrahmen für Nachhaltigkeitsanleihen als geeignet eingestufte Fondsanlagen, die mindestens mit drei bewertet wurden (auf einer Skala von eins bis fünf, wobei fünf der besten Bewertung entspricht). Der prozentuale Anteil an Fondsanlagen, die nach Ansicht des Anlageberaters laut seines Bewertungsrahmens für Nachhaltigkeitsanleihen als geeignet eingestuft werden und der tatsächliche prozentuale Anteil an Fondsanlagen, die diese Kriterien erfüllten, betrug: | 90,00 % | 98,50 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Groß- oder Einzelhandel mit Tabak (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (0 % der Umsätze) (bis 27. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Vertrieb, Raffination von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Ölsanden (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Erdöl und/oder Gas aus der Arktis (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥50 % der Umsätze) (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* verwickelt sind, ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 98,09 % | 98,63 % | 97,94 % |
| Laut dem Bewertungsrahmen für Nachhaltigkeitsanleihen als geeignet eingestufte Fondsanlagen, die mindestens mit drei bewertet wurden (auf einer Skala von eins bis fünf, wobei fünf der besten Bewertung entspricht). Der prozentuale Anteil an Fondsanlagen, die nach Ansicht des Anlageberaters laut seines Bewertungsrahmens für Nachhaltigkeitsanleihen als geeignet eingestuft werden und der tatsächliche prozentuale Anteil an Fondsanlagen, die diese Kriterien erfüllten, betrug: | 90,00 % | 98,09 % | 98,63 % | 97,82 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze bis 26. Dezember 2023; >5 % der Umsätze von 27. Dezember 2023 bis 22. August 2024; >0 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung oder -produktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Groß- oder Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>0 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Ölsanden (≥5 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Erdöl und/oder Gas aus der Arktis (≥5 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze bis 27. Dezember 2023) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* verwickelt sind, ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung (seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Fonds hielt im 2. und 3. Quartal 2024 Investitionen, die nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel konform waren. Dies lag entweder daran, dass sich bestimmte zugrunde liegende ESG-Indikatorwerte änderten oder sie nicht mehr mit dem Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters konform waren. Der Anlageberater reagierte, indem er die Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

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 wurde erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines nachhaltigen Investitionsziels führen?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Stellte der Anlageberater fest, dass ein im Fonds vertretener Emittent laut einem oder mehreren PAI zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte, wurde dieser innerhalb einer angemessenen Frist unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds aus dem Portfolio entfernt.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Calvert hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Im Einzelfall erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen, auf die die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des von Calvert entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Zum Beispiel käme die Investition in eine grüne Anleihe in Frage, die gemäß den PAI-Indikatoren in Bezug auf die Kohlenstoffintensität eine negative Bewertung hat, aber deren Emittent dennoch laut Calvert eine glaubwürdige Strategie zur Reduzierung seiner THG-Emissionen aufweist und sofern die erworbene grüne Anleihe ausdrücklich zu diesem Ziel beiträgt. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Calvert überwachte die Geschäftspraktiken laufend anhand von Daten zu ESG-Kontroversen und Standard-Screenings, die von Drittanbietern bezogen werden. Calvert bewertete Kontroversen unter Verwendung von Informationen relevanter ESG-Datenanbieter, die Calvert als wesentlich erachtete, und Nichteinhaltungen der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen oder der Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO).

Der Fonds schloss Unternehmen aus, die nachweislich gegen die oben genannten globalen Normen verstießen und keine Anzeichen von wesentlichen Abhilfemaßnahmen und Verbesserung aufwiesen. Calvert blieb bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Bei all seinen nachhaltigen Anlagen berücksichtigte der Fonds die vorgeschriebenen PAI-Indikatoren anhand einer Kombination aus qualitativen und quantitativen Kriterien, wie in der Antwort oben auf folgende Frage ausgeführt: „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1,0 30-JUL-2042 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,72 % | Spanien |
| FHLMC 30YR UMBS FRRJ1502 5,5 01-MAY-2054 | Verbriefungen | 2,42 % | Vereinigte Staaten |
| ILE-DE-FRANCE MOBILITES 0,4 28-MAY-2031 Reg-S (SENIOR) | Industrieprodukte | 2,08 % | Frankreich |
| FNA_19-M1-A2 3,56 25-SEP-2028 | Verbriefungen | 1,95 % | Vereinigte Staaten |
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV HYBRID-P 1,825 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Versorger | 1,67 % | Spanien |
| UK CONV GILT 1,5 31-JUL-2053 Reg-S | Staaten | 1,67 % | Vereinigtes Königreich |
| CAIXABANK SA T2 1,25 18-JUN-2031 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,60 % | Spanien |
| AXA SA HYBRID 1,375 07-OCT-2041 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,46 % | Frankreich |
| UNIQA INSURANCE GROUP AG T2 2,375 09-DEC-2041 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,34 % | Österreich |
| EUROPEAN UNION 2,625 04-FEB-2048 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 1,31 % | Supranational |
| NERVAL SAS 2,875 14-APR-2032 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,25 % | Frankreich |
| GEWOBAG WOHNUNGSBAU-AG BERLIN 0,125 24-JUN-2027 Reg-S (SENIOR) | Immobilien | 1,23 % | Deutschland |
| WESTPAC BANKING CORP T2 0,766 13-MAY-2031 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,23 % | Australien |
| HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPI REIT 6,375 01-JUL-2034 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,19 % | Vereinigte Staaten |
| DANSKE BANK A/S 0,75 09-JUN-2029 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 1,19 % | Dänemark |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

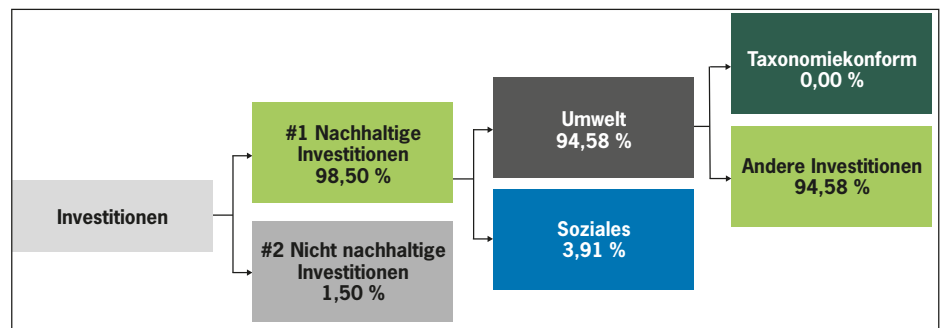
98,50 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen.

94,58 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem ökologischen Ziel.

3,91 % des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 30,54 % |
| Versorger | 18,80 % |
| Verbriefte | 16,63 % |
| Staaten | 11,24 % |
| Immobilien | 6,04 % |
| Supranationals & Agencies | 5,41 % |
| Kommunikationsdienste | 3,91 % |
| Industrieprodukte | 3,00 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 1,42 % |
| Materialien | 0,60 % |
| Informationstechnologie | 0,54 % |
| Gesundheitswesen | 0,39 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 2,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Die Anlagen dieses Fonds umfassen in erster Linie Anleihen, deren Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen verwendet werden, die zu Umweltprojekten beitragen, die die mit fossilen Brennstoffen verbundenen THG-Emissionen reduzieren helfen. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst zwei Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Bei diesen beiden Investitionen handelt es sich bei dem einen um eine nachhaltigkeitsbezogene Anleihe, deren Emittent sich verpflichtet hat, die THG-Emissionen zu reduzieren und die Kapazität der erneuerbaren Energien zu erhöhen, und bei dem anderen um ein Unternehmen, das sich ausschließlich bei erneuerbaren Energien engagiert und das minimale Umsätze aus der Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen erwirtschaftet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

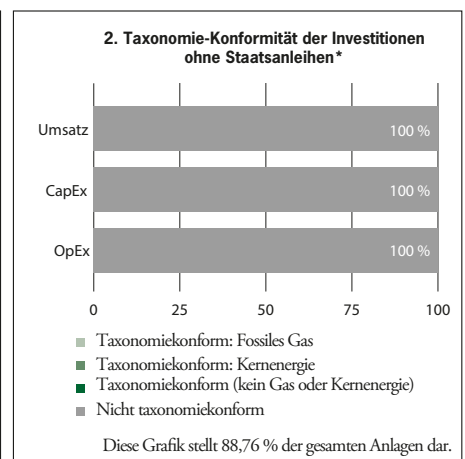
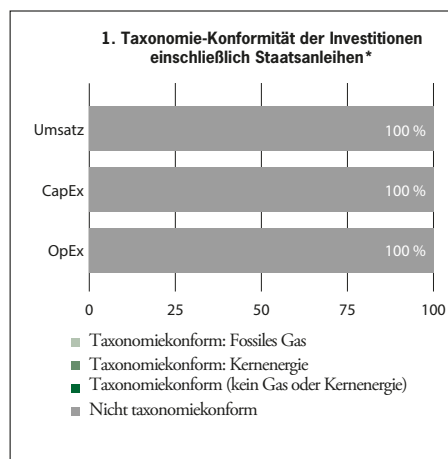


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

94,58 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab.

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Wie oben erwähnt, können darüber hinaus einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem ökologischen Ziel handelt, zusätzlich soziale Merkmale aufweisen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

3,91 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie bereits erwähnt, können einige nachhaltige Investitionen, bei denen es sich laut Einschätzung des Anlageberaters um Investitionen mit einem sozialen Ziel handelt, zusätzlich ökologische Merkmale aufweisen.



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

1,50 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand des nachhaltigen Anlageziels des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurden einige Investitionen eingeschränkt, da die Emittenten nicht mehr mit dem nachhaltigen Anlageziel des Fonds konform waren. Der Anlageberater verkaufte diese Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Global High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **254900B55Q8A1KYLJN18**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 33,20 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- **Eignung gemäß dem ESG-Wesentlichkeitsrahmen, der auf den Grundsätzen beruht:**
Der Fonds bewarb durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, gleichberechtigte Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe. Die Calvert-Grundsätze bewerten die Aktivitäten und das Verhalten von Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf verschiedene ESG-Themen, die von Calvert als wesentlich angesehen werden. Nur Emittenten, deren Geschäftspraktiken und Governance-Struktur als im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen stehend erachtet werden, qualifizierten sich für eine Aufnahme in das Portfolio des Fonds.
- **Niedrige Kohlenstoffintensität und Dekarbonisierung auf Portfolioebene:** Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem:
 - der Fonds eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged) einhält; und
 - der Fonds strebt an, die Kohlenstoffintensität auf Portfolioebene bis Ende 2030 gegenüber 30. März 2022 um 50 % zu reduzieren.
- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Kraftwerkskohle und andere Arten von unkonventionellen Erdöl- und -Gasaktivitäten und das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Aktivitäten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.
- **Nachhaltige Investitionen:** 33,20 % der Investitionen des Fonds waren nachhaltige Investitionen in Emittenten, die einen Beitrag zu bestimmten ökologischen oder sozialen Zielen laut Bewertung von Calvert leisten, wie auch in der Antwort unten zu der Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Übereinstimmung mit dem ESG-Wesentlichkeitsrahmen, der auf den Grundsätzen beruht | | |
| % des Engagements des Fonds in Emittenten, die die Calvert-Grundsätze einhalten: | 80,00 % | 97,38 % |
| Kohlenstoffintensität | | |
| Die Anlagen des Fonds in Unternehmen werden eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged) beibehalten. Die Kohlenstoffintensität wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“) gemessen: Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz. | 213,99 | 139,59 |
| Die Kohlenstoffintensität des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | | |
| Der Fonds strebt an, die WACI auf Portfolioebene bis Ende 2030 im Vergleich zum Basiswert vom 30. März 2022 um 50 % zu reduzieren. | | |
| Die WACI des Basiswerts beträgt 400,88 Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz. | | |
| Während sich der verbindliche Bestandteil dieses ökologischen Merkmals auf das Jahr 2030 bezieht, beschreitet der Anlageberater einen jährlichen Dekarbonisierungspfad, um dieses längerfristige Ziel zu erreichen und eine potenzielle Abweichung von diesem Pfad zu korrigieren. | | |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug Ende 2025: | k. A. | -26,38 % |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds beträgt seit 30. März 2022: | -50 % bis 2030 | -65,18 % |
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Herstellung oder Verkauf von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf von zivilen Schusswaffen (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Herstellung oder Vertrieb von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (>1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Exploration oder Produktion von Ölsanden (>5 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration oder Produktion von Erdöl aus der Arktis (>5 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (>10 % der Umsätze seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die sehr schwerwiegende ESG-Kontroversen erleben | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 33,20 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Übereinstimmung mit dem ESG-Wesentlichkeitsrahmen, der auf den Grundsätzen beruht | | | | |
| % des Engagements des Fonds in Emittenten, die die Calvert-Grundsätze einhalten: | 80,00 % | k. A. | 95,10 % | 97,06 % |
| Kohlenstoffintensität | | | | |
| Die Anlagen des Fonds in Unternehmen werden eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged) beibehalten. Die Kohlenstoffintensität wird als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“) gemessen: Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz. Die Kohlenstoffintensität des Index bzw. des Fonds lautete wie folgt: | 248,88 | k. A. | 218,18 (Fonds) | 192,95 (Fonds) |
| Der Fonds strebt an, die WACI auf Portfolioebene bis Ende 2030 im Vergleich zum Basiswert vom 30. März 2022 um 50 % zu reduzieren. Die WACI des Basiswerts beträgt 400,88 Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz. Während sich der verbindliche Bestandteil dieses ökologischen Merkmals auf das Jahr 2030 bezieht, beschreitet der Anlageberater einen jährlichen Dekarbonisierungspfad, um dieses längerfristige Ziel zu erreichen und eine potenzielle Abweichung von diesem Pfad zu korrigieren. | | | 248,88 (Referenzwert) | 230,35 (Referenzwert) |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds zum entsprechenden Jahresende betrug: | k. A. | k. A. | k. A. | -15,18 % |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug seit 30. März 2022: | -50 % bis 2030 | k. A. | -45,57 % | -53,77 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Emittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Herstellung oder Verkauf von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf von zivilen Schusswaffen (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die sehr schwerwiegende ESG-Kontroversen erleben | | | | |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | k. A. | 44,49 % | 39,45 % |

Der Fonds wurde am 28. November 2023 aufgelegt.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Dekarbonisierungspfad des Fonds stellt die Fortsetzung einer vorherigen Sustainable Global High Yield-Strategie dar. Daher wurde der WACI-Basiswert des verbindlichen Merkmals des Fonds unter Bezugnahme auf ein spezielles High-Yield-Portfolio zum 30. März 2022 (im Einklang mit der vorherigen Sustainable Global High Yield-Strategie) berechnet. Die Vermögenswerte des Fonds wurden und werden auch weiterhin im Einklang mit dem ursprünglichen Dekarbonisierungspfad der Sustainable Global High Yield-Strategie verwaltet, allerdings wurde ein Teil der oben dargestellten kumulativen Dekarbonisierungsrate bereits vor Auflegung dieses Fonds (am 28. November 2023) erreicht. Zwar ist die kumulative Dekarbonisierungsrate kein verbindliches Merkmal dieses Fonds, im Sinne der Transparenz gegenüber den Investoren sei jedoch angemerkt, dass sie seit Auflegung des Fonds -39,37 % beträgt.

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

Parallel zur Analyse anhand der Calvert-Grundsätze bewertete Calvert jede einzelne Anlage des Fonds, um festzustellen, ob sie als eine nachhaltige Investition eingestuft werden kann. Ziel dieser Bewertung war es, Emittenten ausfindig zu machen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen;
2. Unternehmen, die zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft verantwortungsvoll und effizient handeln, was durch Metriken ausgedrückt wird, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

- a. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch);
 - b. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus);
 - c. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern);
3. Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), wie in den Wertpapierunterlagen angegeben, bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Um als nachhaltige Investitionen eingestuft zu werden, müssen sich im Fonds gehaltene nachhaltige Anleihen als für eine Anlage laut Calverts eigenem Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen qualifizieren, mit dem die Robustheit, die erwarteten Auswirkungen und die Transparenz aller derartigen Instrumente im Fonds bewertet werden.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Calvert hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Im Einzelfall erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen, auf die die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des von Calvert entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Zum Beispiel käme die Investition in eine grüne Anleihe in Frage, die gemäß den PAI-Indikatoren in Bezug auf die Kohlenstoffintensität eine negative Bewertung hat, aber deren Emittent dennoch laut Calvert eine glaubwürdige Strategie zur Reduzierung seiner THG-Emissionen aufweist und sofern die erworbene grüne Anleihe ausdrücklich zu diesem Ziel beiträgt. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds schloss Emittenten vollständig aus dem Portfolio aus, die in sehr schwerwiegende Kontroversen, auch solcher bezüglich Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die IAO-Grundprinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.

Diese Überprüfung erfolgte unter Verwendung von Daten von Drittanbietern. In Bezug auf die Prinzipien des UNGC bleibt Calvert jedoch bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Fonds berücksichtigt PAI-Indikatoren durch Anwendung einiger der verbindlichen nachstehenden Kriterien:

- Der Fonds hielt eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (USD Hedged) ein und strebte die Halbierung der Kohlenstoffintensität auf Portfolioebene bis 2030 an. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Anteil an ihren Umsätzen mit fossilen Brennstoffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die an Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Aufgrund der Anwendung der Calvert-Grundsätze auf das gesamte Portfolio investierte der Fonds darüber hinaus in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageberaters durch ihre Aktivitäten und Geschäftspraktiken ein solides Management von ESG-Merkmalen unter Beweis stellen. Zu diesen Merkmalen zählten ökologische Nachhaltigkeit, Ressourceneffizienz, Unterstützung gleichberechtigter Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte, verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe.

Deshalb berücksichtigte der Fonds die folgenden PAI-Indikatoren durch eine „bestanden“/„nicht bestanden“-Bewertung bei denjenigen Unternehmen und Sektoren, die Calvert hinsichtlich solcher PAI für relevant hält:

- PAI 1 „THG-Emissionen“;
- PAI 3 „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“;
- PAI 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“;
- PAI 13 „Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen“; und
- PAI 14 „Engagement in umstrittenen Waffen“.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH 5,625 15-JAN-2031 Reg-S (SECURED) | Materialien | 1,05 % | Deutschland |
| ATHENAHEALTH GROUP INC 6,5 15-FEB-2030 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 1,04 % | Vereinigte Staaten |
| TUI AG 5,875 15-MAR-2029 Reg-S (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,03 % | Deutschland |
| IPD 3 BV 5,5 15-JUN-2031 Reg-S (SECURED) | Informationstechnologie | 0,99 % | Frankreich |
| KING US BIDCO INC 5,311 01-DEC-2032 Reg-S (SECURED) | Industrieprodukte | 0,99 % | Vereinigte Staaten |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 7,2 15-NOV-2033 (SENIOR) | Materialien | 0,96 % | Vereinigte Staaten |
| ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTU 5,625 15-FEB-2032 Reg-S (SENIOR) | Versorger | 0,92 % | Spanien |
| PANTHER ESCROW ISSUER LLC 7,125 01-JUN-2031 144a (SECURED) | Finanzwesen | 0,90 % | Vereinigte Staaten |
| MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,81 % | Vereinigte Staaten |
| PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5,15 15-JUN-2030 (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,81 % | Vereinigte Staaten |
| GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC 7,75 01-SEP-2030 144a (SECURED) | Immobilien | 0,72 % | Vereinigte Staaten |
| AMYNTA AGENCY BORROWER INC AND AMY 7,5 15-JUL-2033 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 0,70 % | Vereinigte Staaten |
| OLYMPUS WTR US HLDG CORP 6,125 15-FEB-2033 Reg-S (SECURED) | Materialien | 0,69 % | Vereinigte Staaten |
| TEAMSYSTEM SPA 5,516 31-JUL-2031 Reg-S (SECURED) | Informationstechnologie | 0,68 % | Italien |
| ASK CHEM DE HOLD GMBH 10,0 15-NOV-2029 Reg-S (SECURED) | Materialien | 0,67 % | Deutschland |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



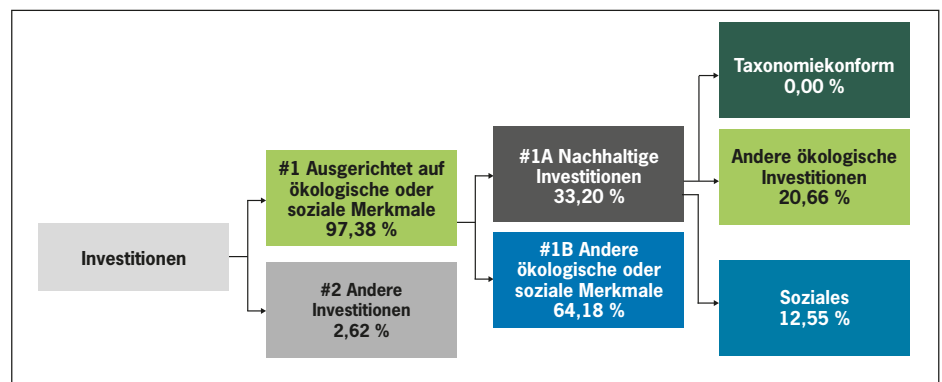
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,38 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

33,20 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 17,52 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 14,81 % |
| Materialien | 12,48 % |
| Finanzwesen | 11,65 % |
| Kommunikationsdienste | 10,68 % |
| Gesundheitswesen | 10,59 % |
| Informationstechnologie | 6,65 % |
| Versorger | 5,93 % |
| Basiskonsumgüter | 4,12 % |
| Immobilien | 2,45 % |
| Energie | 0,51 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen.


Die Investitionen dieses Fonds können Anleihen beinhalten, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



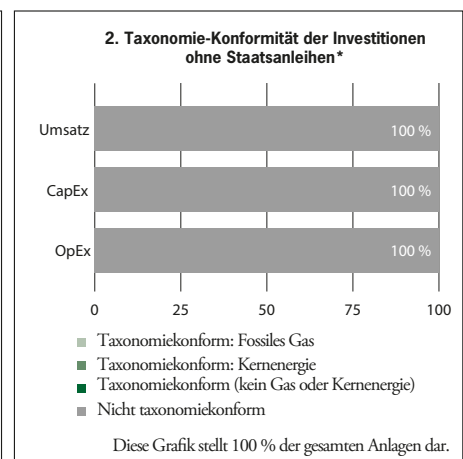
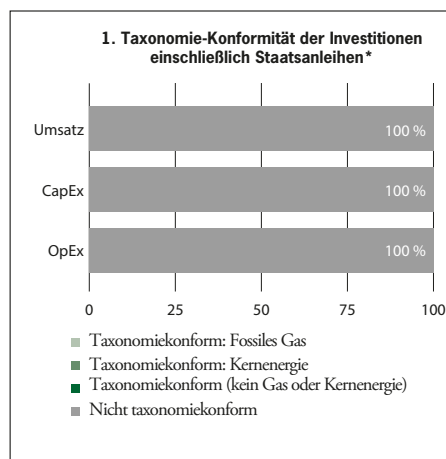
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

20,66 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12,55 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

2,62 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Ländern oder Tätigkeiten zu vermeiden. Im Bezugszeitraum wurden einige Investitionen nach dem Erwerb für den Fonds eingeschränkt, da sie laut den Calvert-Grundsätzen nicht mehr zulässig waren oder einen mit den eingeschränkten Aktivitäten des Fonds verbundenen Schwellenwert verletzten. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen innerhalb des Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen bei Verstößen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auch auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable Euro Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300GCM5BJ69ZMX437**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 71,45 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eignung gemäß dem ESG-Wesentlichkeitsrahmen, der auf den Grundsätzen beruht: Der Fonds bewarb durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, gleichberechtigte Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe. Die Calvert-Grundsätze bewerteten die Aktivitäten und das Verhalten von Emittenten, in die investiert wird, in Bezug auf verschiedene ESG-Themen, die von Calvert als wesentlich angesehen werden. Nur Emittenten, deren Geschäftspraktiken und Governance-Struktur als im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen stehend erachtet werden, qualifizierten sich für eine Aufnahme in das Portfolio des Fonds.
- Niedrige Kohlenstoffintensität und Dekarbonisierung auf Portfolioebene: Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem:
 - eine geringere Kohlenstoffintensität als beim Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index erreicht wird; und
 - der Fonds strebt an, die Kohlenstoffintensität auf Portfolioebene bis Ende 2030 gegenüber Ende 2020 um 50 % zu reduzieren.
- Ausschlüsse: Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Kraftwerkskohle und andere Arten von unkonventionellen Erdöl- und -Gasaktivitäten und das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Aktivitäten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.
- Nachhaltige Investitionen: Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen in Emittenten, die laut Bewertung von Calvert einen Beitrag zu bestimmten ökologischen oder sozialen Zielen leisteten, wie auch in der Antwort unten zu der Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--|--------------------|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90 % (bis 31. März 2025); 80 % (seit 1. April 2025) | 98,50 % |
| Kohlenstoffintensität unter dem Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz | 87,93 | 56,42 |
| <p>Der Fonds strebt an, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“) auf Portfolioebene im Vergleich zum Basiswert vom 31. Dezember 2020 bis Ende 2030 zu halbieren.</p> <p>Die WACI des Basiswerts beträgt 100,72 Tonnen CO₂e/Mio. USD Umsatz.</p> <p>Während sich der verbindliche Bestandteil dieses ökologischen Merkmals auf das Jahr 2030 bezieht, hat der Anlageberater das Ziel, jährlich einen Dekarbonisierungspfad zu beschreiten, um dieses längerfristige Ziel zu erreichen.</p> | | |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug Ende 2025: | k. A. | 29,61 % |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds beträgt seit 31. Dezember 2020: | -50 % bis 2030 | -43,98 % |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>0 % der Umsätze) (bis 31. März 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb, Abbau von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (≥1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze bis 31. März 2025; ≥5 % der Umsätze seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion, Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung, Tabakproduktion (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥10 %) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥50 %) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Ölsanden (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Produktion von Erdöl und/oder Gas aus der Arktis (≥5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle (≥10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* verwickelt sind, ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 50,00 % | 71,45 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|---------------------------|---|---|--|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz (seit 23. August 2024): | 90,00 % | k. A. | k. A. | 99,35 % |
| CO ₂ -Fußabdruck unter dem Unternehmensanteil des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) | Siehe entsprechendes Jahr | 63,91 (Fonds) | 55,38 (Fonds) | 47,26 (Fonds) |
| Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz | | 106,74 (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index) | 125,26 (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index) | 93,85 (Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Der Fonds strebt an, bis 2050 auf Portfolioebene Netto-Null-Emissionen für Unternehmensanlagen zu erreichen. Als Zwischenziel bezüglich Netto-Null strebt der Fonds an, die WACI auf Portfolioebene für alle Unternehmensanlagen bis Ende 2030 im Vergleich zum Basiswert vom 31. Dezember 2020 zu halbieren. Die WACI des Basiswerts beträgt 100,72 Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz. Während sich die verbindlichen Bestandteile dieses ökologischen Merkmals auf die Jahre 2030 und 2050 beziehen, hat der Anlageberater das Ziel, jährlich einen Dekarbonisierungspfad zu beschreiten, um diese längerfristigen Ziele zu erreichen. | | | | |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds zum entsprechenden Jahresende betrug: | k. A. | -32,03 % | -20,42 % | -11,92 % |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug seit 31. Dezember 2020: | k. A. | -36,55 % | -49,51 % | -55,52 % |
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,43 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze bis 22. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze) (seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die wesentliche ESG-Kontroversen erleben | 0,00 % | 1,18 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung (bis 22. August 2024): | | | | |
| Unternehmensanleihen - ESG Corporate Score - % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in die unteren 20 % der jeweiligen Unternehmensanleihe-Subsektoren fallen | 0,00 % | 0,00 % | 2,23 % | 0,23 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 60,00 % | 70,30 % | 77,28 % | 72,51 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Im Jahr 2023 investierte der Fonds durchschnittlich 2,23 % des Vermögenswerts in Anlagen, die zwar bereits vom Fonds gehalten wurden, aber nicht mehr mit dem Merkmal des Fonds, nicht in die 20 % der Unternehmensanleihen mit der schlechtesten ESG-Bewertung der einzelnen Teilspektoren des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index zu investieren, konform waren. Diese Ausnahmen, die darauf zurückzuführen waren, dass die ESG-Bewertungen dieser Anlagen in ihrem Teilsektor vergleichsweise schlechter wurden, erfolgten im 1. und 2. Quartal. Der Anlageberater reagierte, indem er die Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Gas aus der Arktis erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilhaber des Fonds veräußert.

Am 23. August 2024 wurden die Anlagestrategie und der Name des Fonds geändert. Im Rahmen dieser strategischen Veränderungen wurde die Mindestverpflichtung des Fonds bezüglich nachhaltiger Investitionen von 60 % auf 50 % geändert, der Fonds begann, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment anzuwenden, um seine Auswahl von zulässigen Wertpapieren anhand von Nachhaltigkeitsaspekten zu treffen, und es wurde die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung geändert, wie aus der vorstehenden Tabelle hervorgeht. Die Dekarbonisierungsverpflichtung des Fonds auf Portfolioebene wurde ebenfalls im Hinblick auf die mittelfristig angestrebte Reduzierung um 50 % bis Ende 2030 geändert.

Im Jahr 2024 investierte der Fonds durchschnittlich 0,23 % des Vermögenswerts in Anlagen, die nicht mehr mit dem Merkmal des Fonds, nicht in die 20 % der Unternehmensanleihen mit der schlechtesten ESG-Bewertung der einzelnen Teilspektoren des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index zu investieren, konform waren. Dies lag entweder daran, dass sich bestimmte zugrunde liegende ESG-Indikatorwerte änderten oder neue Daten verfügbar wurden. Der Anlageberater reagierte, indem er die Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

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

Parallel zur Analyse anhand der Calvert-Grundsätze bewertete Calvert jede einzelne Anlage des Fonds, um festzustellen, ob sie als eine nachhaltige Investition eingestuft werden kann. Ziel dieser Bewertung war es, Emittenten ausfindig zu machen, die auf einem der nachstehenden Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen;
2. Unternehmen, die zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft verantwortungsvoll und effizient handeln, was durch Metriken ausgedrückt wird, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

- a. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch);
 - b. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus);
 - c. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern);
3. Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), wie in den Wertpapierunterlagen angegeben, bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Um als nachhaltige Investitionen eingestuft zu werden, müssen sich im Fonds gehaltene nachhaltige Anleihen als für eine Anlage laut Calverts eigenem Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen qualifizieren, mit dem die Robustheit, die erwarteten Auswirkungen und die Transparenz aller derartigen Instrumente im Fonds bewertet werden.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Calvert hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Im Einzelfall erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen, auf die die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des von Calvert entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Zum Beispiel käme die Investition in eine grüne Anleihe in Frage, die gemäß den PAI-Indikatoren in Bezug auf die Kohlenstoffintensität eine negative Bewertung hat, aber deren Emittent dennoch laut Calvert eine glaubwürdige Strategie zur Reduzierung seiner THG-Emissionen aufweist und sofern die erworbene grüne Anleihe ausdrücklich zu diesem Ziel beiträgt. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds schloss Emittenten vollständig aus dem Portfolio aus, die in sehr schwerwiegende Kontroversen, auch solcher bezüglich Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die IAO-Grundprinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.

Diese Überprüfung erfolgte unter Verwendung von Daten von Drittanbietern. In Bezug auf die Prinzipien des UNGC bleibt Calvert jedoch bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Die Kohlenstoffintensität des Fonds war im Vergleich zum Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index weiterhin geringer, und er strebte die Halbierung der Kohlenstoffintensität auf Portfolioebene bis 2030 an. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Anteil an ihren Umsätzen mit fossilen Brennstoffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen war. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die an Tätigkeiten im Bereich umstrittener Waffen beteiligt sind. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Aufgrund der Anwendung der Calvert-Grundsätze auf das gesamte Portfolio investierte der Fonds darüber hinaus in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageberaters durch ihre Aktivitäten und Geschäftspraktiken ein solides Management von ESG-Merkmalen unter Beweis stellen. Zu diesen Merkmalen zählten ökologische Nachhaltigkeit, Ressourceneffizienz, Unterstützung gleichberechtigter Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte, verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe.

Deshalb berücksichtigte der Fonds die folgenden PAI-Indikatoren durch eine „bestanden“/„nicht bestanden“-Bewertung bei denjenigen Unternehmen und Sektoren, die Calvert hinsichtlich solcher PAI für relevant hält:

- PAI 1 „THG-Emissionen“;
- PAI 3 „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“;
- PAI 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“;
- PAI 13 „Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen“; und
- PAI 14 „Engagement in umstrittenen Waffen“

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| BPCE SA T2 1,25 13-JAN-2042 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,69 % | Frankreich |
| BANCO SANTANDER SA T2 5,75 23-AUG-2033 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,21 % | Spanien |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 5,5 27-OCT-2047 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 1,19 % | Italien |
| DAA FINANCE PLC 1,601 05-NOV-2032 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,07 % | Irland |
| ENGIE SA HYBRID-P 5,125 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Versorger | 0,91 % | Frankreich |
| NBN CO LTD 4,375 15-MAR-2033 Reg-S (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,90 % | Australien |
| WESTERN POWER DISTRIBUTION (EAST M 3,949 20-SEP-2032 Reg-S (SENIOR) | Versorger | 0,88 % | Vereinigtes Königreich |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC 3,625 19-MAY-2032 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,87 % | Irland |
| PERNOD-RICARD SA 3,25 03-MAR-2032 Reg-S (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,86 % | Frankreich |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1,75 15-MAR-2029 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 0,82 % | Frankreich |
| ALLIANZ SE LT2 2,121 08-JUL-2050 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,81 % | Deutschland |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE T2 4,03 23-JAN-2036 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,74 % | Kanada |
| WESTPAC BANKING CORP T2 0,766 13-MAY-2031 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,70 % | Australien |
| TENNET HOLDING BV HYBRID-P 4,625 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Versorger | 0,68 % | Niederlande |
| ASR NEDERLAND NV HYBRID 7,0 07-DEC-2043 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,67 % | Niederlande |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



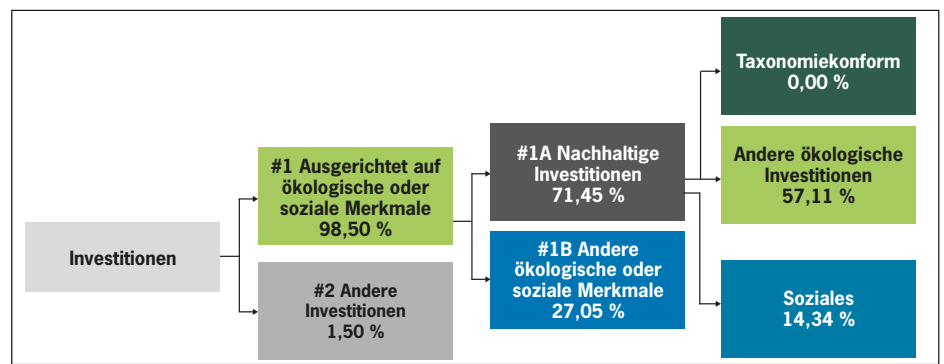
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,50 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

71,45 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 53,52 % |
| Versorger | 12,23 % |
| Industrieprodukte | 6,82 % |
| Immobilien | 6,15 % |
| Kommunikationsdienste | 5,47 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 4,24 % |
| Gesundheitswesen | 4,13 % |
| Basiskonsumgüter | 3,66 % |
| Materialien | 1,56 % |
| Supranationals & Agencies | 0,42 % |
| Informationstechnologie | 0,29 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 6,67 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss anderer fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

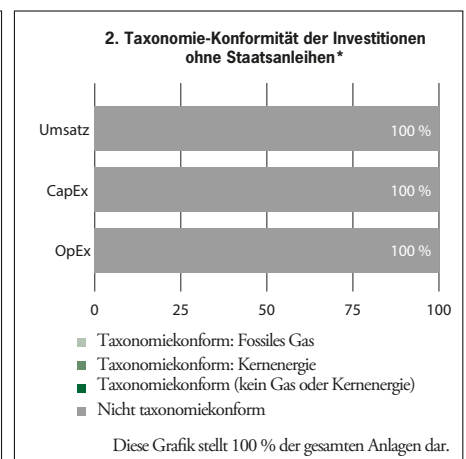
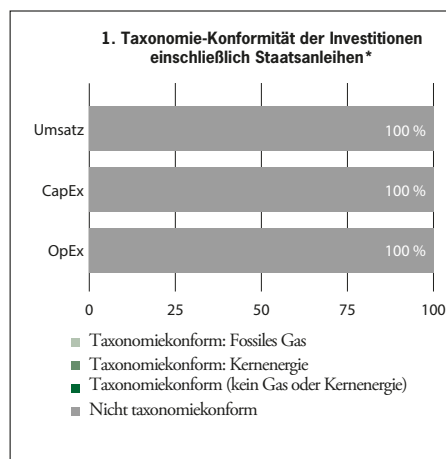


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

57,11 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

14,34 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

1,50 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützen auch auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Calvert Sustainable Euro Strategic Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493001NHR60KNHKPZ06**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 30. Oktober 2025**

Dieser Fonds wurde am 30. Oktober 2025 liquidiert.

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds am 30. September berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 67,21 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eignung gemäß dem ESG-Wesentlichkeitsrahmen, der auf den Grundsätzen beruht: Der Fonds bewarb durch die Anwendung der Calvert-Grundsätze für verantwortliches Investment (die „Calvert-Grundsätze“) ökologische Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz, gleichberechtigte Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte sowie verantwortungsvolle Unternehmensführung und transparente Abläufe. Die Calvert-Grundsätze bewerteten die Aktivitäten und das Verhalten von Emittenten, in die investiert wird, in Bezug auf verschiedene ESG-Themen, die von Calvert als wesentlich angesehen werden. Nur Emittenten, deren Geschäftspraktiken und Governance-Struktur als im Einklang mit den Calvert-Grundsätzen stehend erachtet werden, qualifizierten sich für eine Aufnahme in das Portfolio des Fonds.
- Niedrige Kohlenstoffintensität und Dekarbonisierung auf Portfolioebene: Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem:
 - eine geringere Kohlenstoffintensität als beim Unternehmensanteil im Bloomberg Euro Aggregate Index erhalten wird; und
 - der Fonds strebt an, die Kohlenstoffintensität auf Portfolioebene bis Ende 2030 gegenüber Ende 2020 um 50 % zu reduzieren.
- Ausschlüsse: Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Kraftwerkskohle und andere Arten von unkonventionellen Erdöl- und -Gasaktivitäten und das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Aktivitäten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, sowie von Anlagen in staatliche Emittenten, die in wesentlichem Maße soziale Rechte verletzen. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.
- Nachhaltige Investitionen: Der Fonds tätigte nachhaltige Investitionen in Emittenten, die laut Bewertung von Calvert einen Beitrag zu bestimmten ökologischen oder sozialen Zielen leisteten, wie auch in der Antwort unten zu der Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 80,00 % | 99,16 % |
| CO ₂ -Fußabdruck unter dem Unternehmensanteil des Bloomberg Euro Aggregate Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) | | 56,09 (Fonds) |
| Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz | | 73,48 (Bloomberg Euro Aggregate Index) |
| <p>Der Fonds strebt an, die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“) auf Portfolioebene für alle Unternehmensanlagen bis Ende 2030 im Vergleich zum Basiswert vom 31. Dezember 2020 zu halbieren. Die WACI des Basiswerts beträgt 79,92 Tonnen CO₂e/Mio. USD Umsatz. Während sich der verbindliche Bestandteil dieses ökologischen Merkmals auf das Jahr 2030 bezieht, hat der Anlageberater das Ziel, jährlich einen Dekarbonisierungspfad zu beschreiten, um dieses längerfristige Ziel zu erreichen.</p> | | |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug Ende 2025: | k. A. | k. A. |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds beträgt seit 31. Dezember 2020: | -50 % bis 2030 | -29,82 % |
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>0 % der Umsätze) (bis 31. März 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb, Abbau von Kraftwerkskohle und metallurgischem Koks (>1 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (jegliche Aktivitäten) (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung, Produktion von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze bis 31. März 2025; ≥5 % der Umsätze seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Exploration, Gewinnung, Raffination, Vertrieb von flüssigen Brennstoffen (≥ 10 %) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Exploration, Gewinnung, Herstellung, Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (≥ 50 %) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (> 5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (> 5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (> 10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle, Öl und/oder Erdgas (einzeln oder kombiniert) (≥ 50 % der Umsätze) (seit 1. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (> 10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (> 10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (> 10 %) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* verwickelt sind, ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 50,00 % | 67,21 % |

Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds wurde zum Jahresende 2025 nicht berechnet, da der Fonds am 30. Oktober 2025 liquidiert wurde.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|--|---|--|
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz (seit 23. August 2024): | 80,00 % | k. A. | k. A. | 98,87 % |
| CO ₂ -Fußabdruck unter dem Unternehmensanteil des Bloomberg Euro Aggregate Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) | Siehe entsprechendes | 90,50 (Fonds) | 77,09 (Fonds) | 52,85 (Fonds) |
| Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz | Jahr | 92,80 (Bloomberg Euro Aggregate Index) | 106,02 (Bloomberg Euro Aggregate Index) | 79,96 (Bloomberg Euro Aggregate Index) |
| <p>Der Fonds strebt an, bis 2050 auf Portfolioebene Null-Emissionen für Unternehmensanlagen zu erreichen. Als Zwischenziel bezüglich Netto-Null strebt der Fonds an, die WACI auf Portfolioebene für alle Unternehmensanlagen bis Ende 2030 im Vergleich zum 31. Dezember 2020 zu halbieren. Die WACI des Basiswerts beträgt 79,92 Tonnen CO₂e/Mio. USD Umsatz.</p> <p>Während sich die verbindlichen Bestandteile dieses ökologischen Merkmals auf die Jahre 2030 und 2050 beziehen, hat der Anlageberater das Ziel, jährlich einen Dekarbonisierungspfad zu beschreiten, um diese längerfristigen Ziele zu erreichen.</p> | | | | |
| Die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds betrug Ende 2023: | k. A. | -10,91 % | -22,43 % | -28,71 % |
| Die kumulative Dekarbonisierungsrate des Fonds beträgt seit 31. Dezember 2020: | k. A. | 13,24 % | -12,17 % | -37,99 % |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,36 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze bis 22. August 2024) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze) (seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in wesentliche ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Normen* verwickelt sind, ohne nachgewiesene wesentliche Abhilfemaßnahmen und Verbesserung – *UNGC, IAO-Grundprinzipien, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen (bis 22. August 2024): | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verfehlungen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung (bis 22. August 2024): | | | | |
| Unternehmensanleihen - ESG Corporate Score - % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in die unteren 20 % der jeweiligen Unternehmensanleihe-Subsektoren fallen | 0,00 % | 0,00 % | 0,67 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen – ESG Sovereign Score (>=2 (1-5, bei der „5“ die Bestnote ist) – je Einkommensgruppe | 2,00 | 2,88 | 2,94 | 3,28 |
| Verbriefungen – ESG Securitised Score (>=3 (1-5, bei der „5“ die Bestnote ist)) | 3,00 | k. A. | 3,00 | 3,00 |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 50,00 % | 64,09 % | 66,79 % | 65,91 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Im Jahr 2023 investierte der Fonds durchschnittlich 0,67 % des Vermögenswerts in Anlagen, die zwar bereits vom Fonds gehalten wurden, aber nicht mehr mit dem Merkmal des Fonds, nicht in die 20 % der Unternehmensanleihen mit der schlechtesten ESG-Bewertung der einzelnen Teilspektoren des Bloomberg Euro Aggregate Index zu investieren, konform waren. Diese Ausnahmen, die darauf zurückzuführen waren, dass die ESG-Bewertungen dieser Anlagen in ihrem Teilssektor vergleichsweise schlechter wurden, erfolgten im 1. und 2. Quartal. Der Anlageberater reagierte, indem er die Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Darüber hinaus wich der Fonds während des Berichtszeitraums vorübergehend von seinem Pfad hin zur Erfüllung seiner ökologischen Merkmale, bis 2030 eine geringere Kohlenstoffintensität als der Index zu haben und die Kohlenstoffintensität bis 2030 zu halbieren, ab. Ende des 3. Quartals war die Kohlenstoffintensität (Tonnen CO₂e/Mio. USD Umsatz, bei Unternehmensanlagen) höher als die des Index und seines eigenen Basiswerts zum Ende 2020. Diese vorübergehende Abweichung war teilweise mit den Investitionen in grüne und nachhaltige Anleihen von Unternehmensemittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität verbunden, deren Erlöse aber Projekte finanzierten, die eine Low-Carbon-Transition unterstützen.

Am 23. August 2024 wurden die Anlagestrategie und der Name des Fonds geändert. Im Rahmen dieser strategischen Veränderungen begann der Fonds, die Calvert-Grundsätze für verantwortungsvolles Investment anzuwenden, um seine Auswahl von zulässigen Wertpapieren anhand von Nachhaltigkeitsaspekten zu treffen, und es wurde die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung geändert, wie aus der vorstehenden Tabelle hervorgeht. Die Dekarbonisierungsverpflichtung des Fonds auf Portfolioebene wurde ebenfalls im Hinblick auf die mittelfristig angestrebte Reduzierung um 50 % bis Ende 2030 geändert.

Im 1. Quartal 2024 hielt der Fonds auch Titel eines staatlichen Emittenten, der eingeschränkt wurde, nachdem dieser in die Gruppe der 20 % mit der schlechtesten Bewertung gefallen war. Der Anlageberater reagierte, indem er die Titel im 2. Quartal innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen verkaufte.

Die Tatsache, dass die jährliche Dekarbonisierungsrate des Fonds höher als die Dekarbonisierungsrate seit Ende 2020 ist, liegt daran, dass im Jahr 2022 die Kohlenstoffintensität des Fonds höher als die des Index und des Basiswerts war.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Gas aus der Arktis erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilhaber des Fonds veräußert.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

Parallel zur Analyse anhand der Calvert-Grundsätze bewertete Calvert jede einzelne Anlage des Fonds, um festzustellen, ob sie als eine nachhaltige Investition eingestuft werden kann. Ziel dieser Bewertung war es, Emittenten ausfindig zu machen, die auf einem der nachstehenden vier Wege nachweislich einen positiven Beitrag zu einem speziellen ökologischen oder sozialen Ziel leisten:

1. Unternehmen, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die sich direkt ökologischer oder sozialer Notwendigkeiten annehmen, wie beispielsweise alternative Energien, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ernährung oder Konnektivität als ein Indikator für positive Anpassung der Auswirkungen;
2. Unternehmen, die zum Wohle der Umwelt und/oder Gesellschaft verantwortungsvoll und effizient handeln, was durch Metriken ausgedrückt wird, die die Unternehmensleistung in Bezug auf die folgenden Auswirkungen darstellen (die in der Liste genannten Beispiele erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit):
 - a. Direkte Umweltauswirkung (z. B. CO₂-Emissionen, Ausstoß von Schadstoffen, Wasserverbrauch);
 - b. Auswirkung der Lieferkette (z. B. indirekte CO₂-Emissionen, Rohstoffbeschaffung, Kohlenstoff des gesamten Lebenszyklus);

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

- c. Praktiken am Arbeitsplatz (z. B. Diversität, Inklusion, Geschlechtergleichstellung bei Löhnen und Gehältern);
3. Staatliche Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode von Calvert. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.
 4. Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Um als nachhaltige Investitionen eingestuft zu werden, müssen sich im Fonds gehaltene nachhaltige Anleihen als für eine Anlage laut Calverts eigenem Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen qualifizieren, mit dem die Robustheit, die erwarteten Auswirkungen und die Transparenz aller derartigen Instrumente im Fonds bewertet werden.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds gewährleistete, dass nachhaltige Investitionen des Fonds nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des relevanten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führten, indem er:

- prüfte, ob die Anlage die vom Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) festgelegten Grenzwerte überschreitet (siehe Antwort unten auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ für weitere Angaben zum Prozess), und
- sicherstellte, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren (siehe Antwort auf die Frage unten „Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“ für weitere Informationen zu diesem Prozess).

Zudem prüfte das Anlageverwaltungsteam das Portfolio, um zu bestimmen, ob das Unternehmen in Angelegenheiten involviert war, die in die Kategorie der wesentlichen Beeinträchtigung fallen und die von dem o. g. Prozess nicht erfasst wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater prüfte alle Anlagen des Fonds auf Einhaltung der PAI-Indikatoren, die nach den SFDR-Regeln zu berücksichtigen sind. Dafür nutzte der Anlageberater eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Tests anhand von Drittanbieter- und unternehmenseigenen Daten für jeden PAI-Indikator.

Der Anlageberater sammelte Daten, die mit den einzelnen PAI am ehesten übereinstimmten, um die PAI-Bewertungsmethode zu entwickeln. In einigen Fällen war der Umfang der Daten von Drittanbietern beschränkt. Wenn Emittenten oder bestimmte Emissionen von einem Anbieter in Bezug auf einen bestimmten PAI nicht abgedeckt wurden, wurde der Anlageberater ergänzend mit den bestmöglichen Näherungswerten oder einer qualitativen Analyse versorgt.

Der Anlageberater wandte die folgenden Schwellenwerte für PAI an, um festzustellen, ob die Anlage zu wesentlichen Beeinträchtigungen führte:

1. Absolute Schwellenwerte: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen Schwellenwert, der anhand einer quantitativen Metrik oder einer qualitativen wertbasierten Bewertung unter Berücksichtigung eines Universums großer börsennotierter Unternehmen festgelegt worden war;
2. Schwellenwerte in Bezug auf Vergleichsgruppen: Das heißt, die Unternehmensleistung verletzte einen quantitativen Schwellenwert, der unter Berücksichtigung der Gesamtleistung der Untergruppe von Unternehmen innerhalb eines Sektors festgelegt worden war, der zu der größten Beeinträchtigung in einem bestimmten Bereich führte, wie beispielsweise CO₂-Emissionen oder Ausstoß von Schadstoffen; und
3. Auf Kontroversen basierende Schwellenwerte: Das heißt, es wurde festgestellt, dass die Leistung des Unternehmens in Bezug auf Kontroversen die qualitativ schlimmste potenziell schädliche Auswirkung aufwies.

Für bestimmte Umwelt-PAI wurde eine Ausnahme bei Unternehmen gemacht, die einen wesentlichen Anteil an ihren Umsätzen mit Aktivitäten erzielten, die sich dieser speziellen Bereiche der Umweltzerstörung annehmen sollten. Die Schwellenwerte wurden jährlich auf Basis eines großen anlagefähigen Universums überprüft.

In Fällen, in denen die PAI-Methode darauf hinwies, dass eine Anlage eine wesentliche Beeinträchtigung nach sich ziehen könne, führte der Anlageberater zusätzlich Desk Research durch, um die Genauigkeit des Datenpunkts zu überprüfen und herauszufinden, ob intervenierende Faktoren bestanden, die die Gültigkeit der Analyse wesentlicher Beeinträchtigungen in Zweifel ziehen könnten. Kam der Anlageberater mittels seiner internen Bewertung zu dem Schluss, dass der Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursachte, verfolgte er das Investment und dokumentierte die Begründung für diese Entscheidung. Intervenierende Faktoren, die zu dem Schluss führen können, dass ein Emittent keine wesentliche Beeinträchtigung verursacht, beinhalten unter anderem:

- i. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung beruhte auf ungenauen Daten von Drittanbietern, die nach der Korrektur die Schwellenwerte für wesentliche Beeinträchtigungen nicht mehr überschritten;
- ii. die Bewertung der wesentlichen Beeinträchtigung lag daran, dass ein Unternehmen in eine Vergleichsgruppe eingestuft wurde, die nach Ansicht des Anlageberaters aufgrund unternehmensspezifischer Merkmale oder einzigartiger oder mildernder Umstände, die in dem Land gelten, in der das Unternehmen tätig ist, unpassend war; oder
- iii. der Emittent hat nachweislich Schritte unternommen und Maßnahmen ergriffen, um potenziell wesentliche Beeinträchtigungen anzugehen, z. B. durch die Einführung zeitgebundener Vorgaben und Ziele oder maßgeschneiderte Abhilfemaßnahmen, und wenn klare, aussagekräftige Zeichen einer Verbesserung und einer positiven Veränderung sichtbar waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

PAI-Bewertungen aller Anlagetitel wurden mindestens vierteljährlich überprüft.

Die Verwendung der Proxy-Indikatoren durch den Anlageberater wird ständig überprüft und durch genauere PAI-Indikatoren von Drittanbietern von Daten ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Calvert hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Im Einzelfall erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen, auf die die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des von Calvert entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Zum Beispiel käme die Investition in eine grüne Anleihe in Frage, die gemäß den PAI-Indikatoren in Bezug auf die Kohlenstoffintensität eine negative Bewertung hat, aber deren Emittent dennoch laut Calvert eine glaubwürdige Strategie zur Reduzierung seiner THG-Emissionen aufweist und sofern die erworbene grüne Anleihe ausdrücklich zu diesem Ziel beiträgt. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds schloss Emittenten vollständig aus dem Portfolio aus, die in sehr schwerwiegende Kontroversen, auch solcher bezüglich Verstöße gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die IAO-Grundprinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.

Diese Überprüfung erfolgte unter Verwendung von Daten von Drittanbietern. In Bezug auf die Prinzipien des UNGC bleibt Calvert jedoch bei seiner eigenen Festlegung wesentlicher ESG-Kontroversen oder Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien, gestützt auf Daten, die von Drittanbietern bezogen wurden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Die Unternehmensanlagen des Fonds erreichten im Vergleich zum Unternehmensanteil im Bloomberg Euro Aggregate Index eine geringere Kohlenstoffintensität, und auf Portfolioebene wurde die Halbierung der Kohlenstoffintensität bis 2030 angestrebt. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Anteil an ihren Umsätzen mit fossilen Brennstoffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen war. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Aufgrund der Anwendung der Calvert-Grundsätze auf das gesamte Portfolio investierte der Fonds darüber hinaus in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageberaters durch ihre Aktivitäten und Geschäftspraktiken ein solides Management von ESG-Merkmalen unter Beweis stellen. Zu diesen Merkmalen zählten ökologische Nachhaltigkeit, Ressourceneffizienz, Unterstützung gleichberechtigter Gesellschaften und die Achtung der Menschenrechte, verantwortungsvolle Unternehmensführung sowie transparente Abläufe.

Deshalb berücksichtigte der Fonds die folgenden PAI-Indikatoren durch eine „bestanden“/„nicht bestanden“-Bewertung bei denjenigen Unternehmen und Sektoren, die Calvert hinsichtlich solcher PAI für relevant hält:

- PAI 1 „THG-Emissionen“;
- PAI 3 „THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird“;
- PAI 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“;
- PAI 13 „Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen“; und
- PAI 14 „Engagement in umstrittenen Waffen“.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 30. Oktober 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------------------------|-------------------------|---------------|
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 28-JUN-2030 | Staaten | 2,45 % | Italien |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4,0 31-OCT-2054 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,19 % | Spanien |
| ROMANIA (REPUBLIC OF) 5,25 10-MAR-2030 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,75 % | Rumänien |
| EUROPEAN UNION 2,5 04-DEC-2031 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 1,42 % | Supranational |
| ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,30 % | Italien |
| EUROPEAN UNION 3,375 04-OCT-2039 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 1,22 % | Supranational |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2,7 25-FEB-2031 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,13 % | Frankreich |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 3,0 25-JUN-2049 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,07 % | Frankreich |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,5 30-APR-2045 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,02 % | Italien |
| NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSK COVERED 4,0 01-OCT-2056 Dual 144a Reg-S | Finanzwesen | 1,00 % | Dänemark |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1,0 30-JUL-2042 Dual 144a Reg-S | Staaten | 0,97 % | Spanien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 4,15 01-OCT-2039 Dual 144a Reg-S | Staaten | 0,83 % | Italien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 22-NOV-2028 Dual 144a Reg-S | Staaten | 0,82 % | Italien |
| JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUN 0,05 12-FEB-2027 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 0,78 % | Japan |
| IBERDROLA INTERNATIONAL BV HYBRID-P 1,825 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Versorger | 0,75 % | Spanien |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



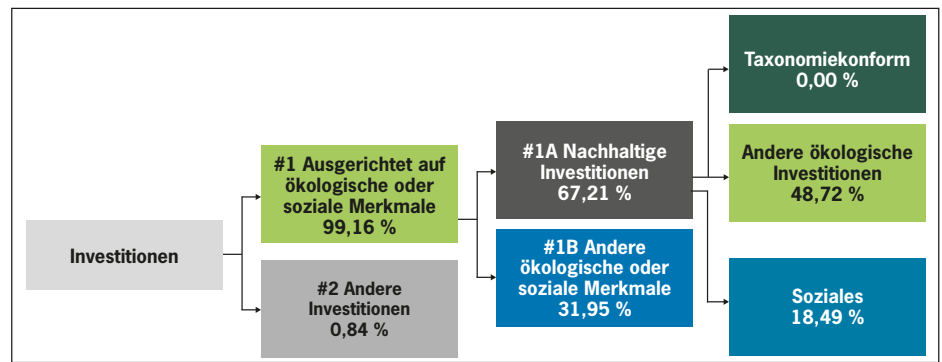
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

99,16 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

67,21 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 39,79 % |
| Staaten | 25,67 % |
| Versorger | 8,57 % |
| Supranationals & Agencies | 7,58 % |
| Immobilien | 3,93 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 3,36 % |
| Kommunikationsdienste | 3,34 % |
| Industrieprodukte | 3,26 % |
| Basiskonsumgüter | 1,23 % |
| Materialien | 1,19 % |
| Gesundheitswesen | 0,84 % |
| Verbrieft | 0,39 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,73 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erzielen. Zusätzlich zu den aufgeführten Aktivitäten kann diese Zahl auch die Finanzierung fossiler Brennstoffe im Rahmen von Bankgeschäften umfassen. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss anderer fossiler Brennstoffe, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

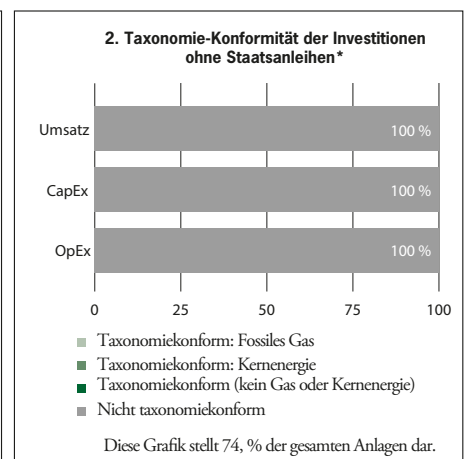
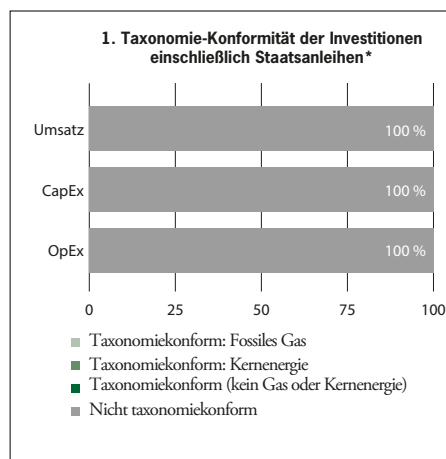


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

48,72 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

18,49 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

0,84 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurde eine Investition eingeschränkt, da sie einen mit den eingeschränkten Aktivitäten des Fonds verbundenen Schwellenwert verletzte.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Markets Corporate Debt Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493007BB7NIVCOWZ40**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 25,40 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 10,00 % | 25,40 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 10,00 % | 31,80 % | 31,57 % | 22,76 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), wie in den Wertpapierunterlagen angegeben, bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| SAMARCO MINERACAO SA PIK 9,0 30-JUN-2031 Reg-S (SENIOR) | Materialien | 1,49 % | Brasilien |
| AZULE ENERGY FINANCE PLC 8,125 23-JAN-2030 Reg-S (SENIOR) | Energie | 1,34 % | Angola |
| OHI GROUP SA 13,0 22-JUL-2029 Reg-S (SECURED) | Industrieerzeugnisse | 1,31 % | Brasilien |
| OCEANICA LUX SARL 13,0 02-OCT-2029 Reg-S (SEC) | Energie | 1,13 % | Brasilien |
| ELDORADO INTL FINANCE GMBH 8,5 01-DEC-2032 Reg-S (SENIOR) | Materialien | 1,06 % | Brasilien |
| DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 8,625 01-AUG-2032 Reg-S (1ST LIEN) | Kommunikationsdienste | 1,06 % | Jamaika |
| BANCA TRANSILVANIA SA AT1-P 7,125 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Finanzwesen | 1,05 % | Rumänien |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD LJUBLJAN AT1-P 6,5 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Finanzwesen | 1,03 % | Slowenien |
| VEON MIDCO BV 3,375 25-NOV-2027 Reg-S (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,93 % | Pakistan |
| FORTEBANK JSC 7,75 04-FEB-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,93 % | Kasachstan |
| AVIANCA MIDCO 2 PLC 9,0 01-DEC-2028 Reg-S (SECURED) | Industrieerzeugnisse | 0,88 % | Kolumbien |
| SIAULIU BANKAS AB 4,597 25-JUN-2030 Reg-S (SENIOR PREFERRED) | Finanzwesen | 0,88 % | Litauen |
| OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD 2,625 08-APR-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,87 % | Katar |
| TSMC GLOBAL LTD 2,25 23-APR-2031 Reg-S (SENIOR) | Informationstechnologie | 0,82 % | Taiwan (Republik China) |
| TBC BANKI SS AT1-P 10,25 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Finanzwesen | 0,79 % | Georgien |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



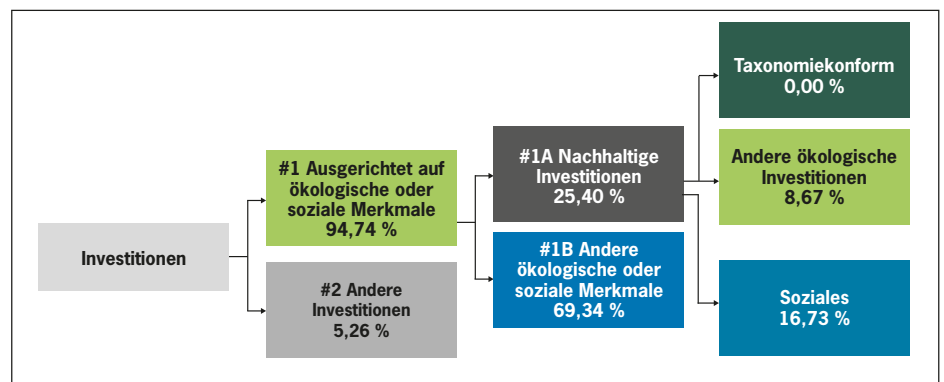
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

94,75 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

25,40 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 34,75 % |
| Energie | 12,93 % |
| Materialien | 11,91 % |
| Versorger | 7,97 % |
| Industrieprodukte | 6,99 % |
| Kommunikationsdienste | 6,65 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 4,67 % |
| Basiskonsumgüter | 3,77 % |
| Immobilien | 1,91 % |
| Gesundheitswesen | 0,99 % |
| Informationstechnologie | 0,82 % |
| Staaten | 0,76 % |
| Supranationals & Agencies | 0,63 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 16,88 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

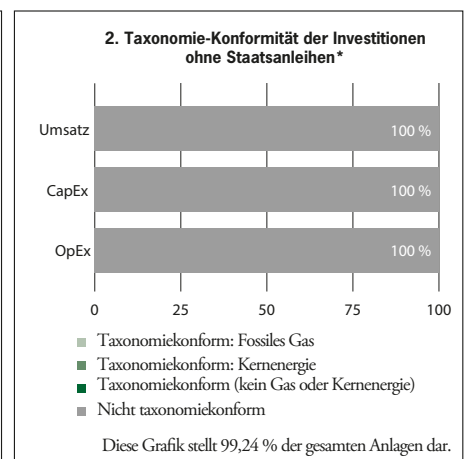
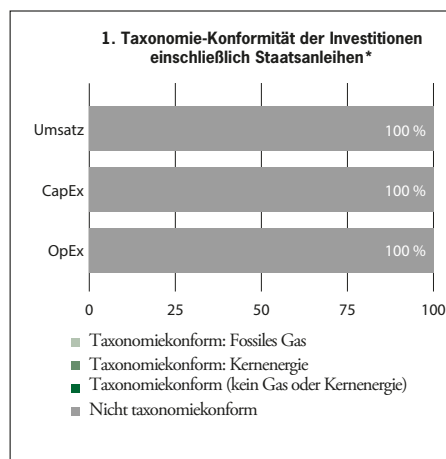


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

8,67 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

16,73 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

5,26 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Markets Debt Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **LTF85HOHIJ7QD9N5L226**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen und in Anlagen, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Der Fonds bewarb zudem das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen vermieden werden, bei denen der Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle einen bestimmten Prozentsatz des Unternehmensumsatzes ausmacht.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Am 31. Dezember 2022 hielt der Fonds ein Derivat, das 0,03 % seines Nettoinventarwerts ausmachte und durch das sich der Fonds indirekt in einem Land engagierte, das nicht mit dem sozialen Merkmal des Fonds, Investitionen in Ländern auszuschließen, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, konform ist. Da es sich bei diesem Investment um ein Derivat handelte, wurde es in die Kategorie „Andere Investitionen“ eingestuft und unterlag daher nicht den auf den Fonds angewandten ökologischen und sozialen Kriterien. Ungeachtet dessen legte der Anlageberater diesen Titel im Sinne der Transparenz offen. Der Anlageberater veräußerte dieses Investment wie oben erwähnt im 3. Quartal 2023.

Am Ende des 2. Quartals 2023 hielt der Fonds ein Derivat, das durchschnittlich 0,02 % des Nettoinventarwerts ausmachte und durch das sich der Fonds indirekt in einem Land engagierte, das nicht mit dem sozialen Merkmal des Fonds, Investitionen in Ländern auszuschließen, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, konform ist. Da es sich bei diesem Investment um ein Derivat handelt, wird es in die Kategorie „Andere Investitionen“ eingestuft, wie aus der nachstehenden Assetallokationstabelle hervorgeht. Daher unterliegt das Investment nicht den auf den Fonds angewandten ökologischen und sozialen Kriterien. Ungeachtet dessen legt der Anlageberater diesen Titel im Sinne der Transparenz offen, und entsprechend dem unverbindlichen Ziel des Fonds, nicht in Derivate zu investieren, die mit zugrunde liegenden Vermögenswerten, Währungen oder Zinssätzen verbunden sind, die sich auf Länder beziehen, die andernfalls Gegenstand von Verletzungen sozialer Rechte wären, veräußerte der Anlageberater dieses Investment zu Beginn des 3. Quartals 2023 unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) teilweise durch seine Ausschlusskriterien, wie folgt:

- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Der Fonds hat keine anderen PAI-Indikatoren berücksichtigt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------|-------------------------|----------------------|
| UKRAINE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 4,0 01-FEB-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 2,96 % | Ukraine |
| ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL B 6,9 31-JUL-2030 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,80 % | Ecuador |
| ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,67 % | Äthiopien |
| CONGO REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 9,875 07-NOV-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,66 % | Kongo |
| SURINAME (REPUBLIC OF) 8,5 06-NOV-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,55 % | Suriname |
| ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B 9,875 15-OCT-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,27 % | Angola |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 5,75 24-MAR-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,27 % | Rumänien |
| URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 5,442 14-FEB-2037 (SENIOR) | Staaten | 1,19 % | Uruguay |
| SURINAME (REPUBLIC OF) 9,0 31-DEC-2050 144a (SENIOR) | Staaten | 1,16 % | Suriname |
| MONTENEGRO (REPUBLIC OF) 4,875 01-APR-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,15 % | Montenegro, Republik |
| ROMANIA (REPUBLIC OF) 3,875 29-OCT-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,13 % | Rumänien |
| CHILE (REPUBLIC OF) 4,95 05-JAN-2036 (SENIOR) | Staaten | 1,13 % | Chile |
| NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL B 10,375 09-DEC-2034 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,11 % | Nigeria |
| OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT) 7,375 28-OCT-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,01 % | Oman |
| HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL B 5,5 26-MAR-2036 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,01 % | Ungarn |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



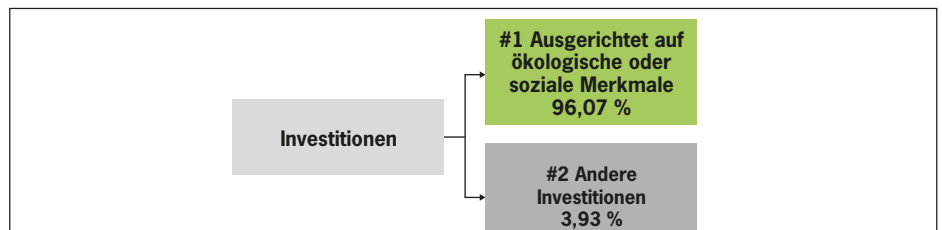
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,07 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, die nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichten und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen, wie unten näher ausgeführt (in Beantwortung der Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 67,66 % |
| Finanzwesen | 8,74 % |
| Energie | 8,29 % |
| Industrieprodukte | 2,91 % |
| Materialien | 2,48 % |
| Versorger | 1,83 % |
| Kommunikationsdienste | 1,30 % |
| Supranationals & Agencies | 0,94 % |
| Immobilien | 0,78 % |
| Gesundheitswesen | 0,44 % |
| Basiskonsumgüter | 0,37 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 0,31 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,33 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds können Anleihen beinhalten, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investiert der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertet der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden, berücksichtigt aber nicht, inwiefern sich der Emittent bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Der Fonds engagierte sich auch in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen, indem er Swaps zu Investment- oder Absicherungszwecken hielt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

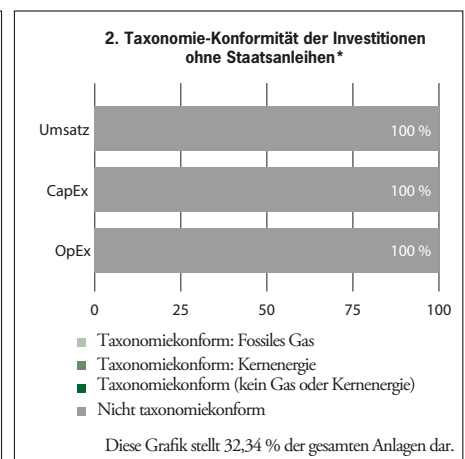
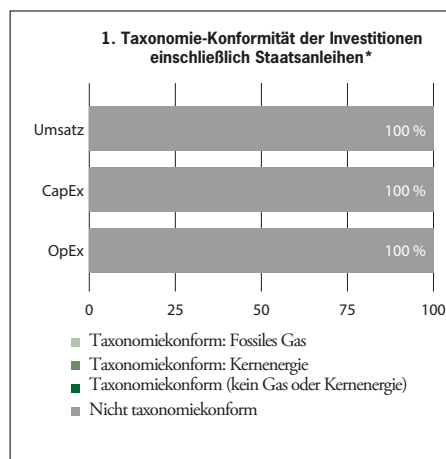


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

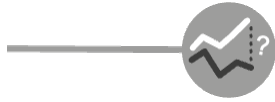
3,93 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Investment- oder Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds investierte nicht in Derivate, die mit zugrunde liegenden Vermögenswerten, Währungen oder Zinssätzen verbunden sind, die sich auf Länder beziehen, die andernfalls Gegenstand von Verletzungen sozialer Rechte wären, die unter den verbindlichen Merkmalen des Fonds beschrieben werden.



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

Der Anlageberater führte im Bezugszeitraum Gespräche mit ausgewählten Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen über ihre Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen, unter anderem über nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Standards und Grundsätze. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Markets Debt Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930003QKRHK5C2BJ98**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen und in Anlagen, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Der Fonds bewarb zudem das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen vermieden werden, bei denen der Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle einen bestimmten Prozentsatz des Unternehmensumsatzes ausmacht.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Fonds wurde am 11. August 2023 aufgelegt. Der Eaton Vance International (Ireland) Emerging Market Debt Opportunities Fund fusionierte mit diesem Fonds am selben Tag. Die Informationen für vorherige Zeiträume werden in der regelmäßigen Offenlegung für den Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Debt Opportunities Fund dargelegt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) teilweise durch seine Ausschlusskriterien, wie folgt:

- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Der Fonds hat keine anderen PAI-Indikatoren berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------|-------------------------|-----------|
| UGANDA (REPUBLIC OF) 15,8 23-JUN-2039 | Staaten | 2,38 % | Uganda |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 24,458 01-OCT-2027 | Staaten | 2,29 % | Ägypten |
| TURKEY (REPUBLIC OF) 26,2 05-OCT-2033 | Staaten | 1,91 % | Türkei |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 19,98 20-MAY-2030 | Staaten | 1,89 % | Ägypten |
| POLAND (REPUBLIC OF) 2,0 25-AUG-2036 | Staaten | 1,78 % | Polen |
| BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 6,0 15-MAY-2035 | Staaten | 1,68 % | Brasilien |
| UKRAINE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 4,0 01-FEB-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,64 % | Ukraine |
| TURKEY (REPUBLIC OF) 27,7 27-SEP-2034 | Staaten | 1,51 % | Türkei |
| SURINAME (REPUBLIC OF) 8,5 06-NOV-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,47 % | Suriname |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 01-JAN-2026 | Staaten | 1,45 % | Brasilien |
| INDIA (REPUBLIC OF) 7,24 18-AUG-2055 | Staaten | 1,39 % | Indien |
| BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 01-JUL-2026 | Staaten | 1,36 % | Brasilien |
| ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,13 % | Äthiopien |
| ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL B 6,9 31-JUL-2030 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,04 % | Ecuador |
| ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL B 9,875 15-OCT-2035 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,04 % | Angola |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



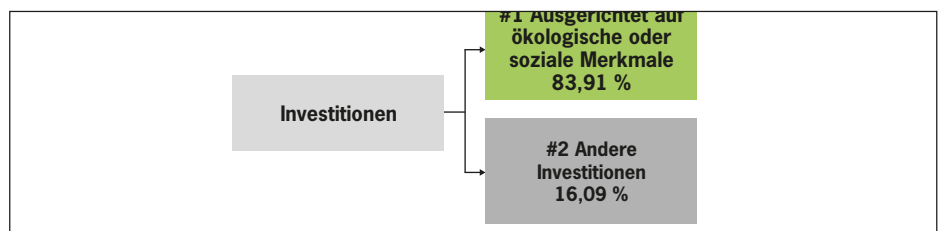
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

83,91 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, die nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichten und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen, wie unten näher ausgeführt (in Beantwortung der Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 56,08 % |
| Finanzwesen | 12,43 % |
| Energie | 4,72 % |
| Industrieprodukte | 2,90 % |
| Materialien | 2,62 % |
| Versorger | 1,49 % |
| Kommunikationsdienste | 1,19 % |
| Immobilien | 0,70 % |
| Supranationals & Agencies | 0,45 % |
| Basiskonsumgüter | 0,39 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 0,38 % |
| Gesundheitswesen | 0,31 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 2,32 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds können Anleihen beinhalten, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investiert der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertet der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden, berücksichtigt aber nicht, inwiefern sich der Emittent bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren. Der Fonds engagierte sich auch in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen, indem er Swaps zu Investment- oder Absicherungszwecken hielt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

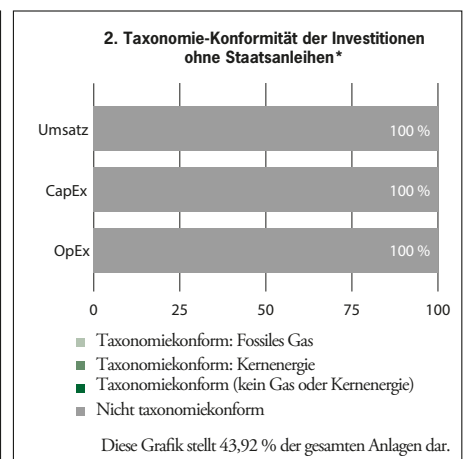
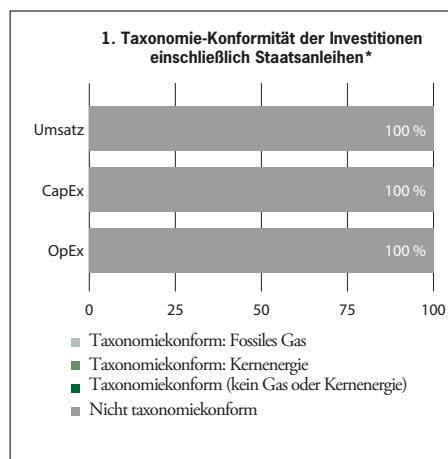


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

16,09 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Investment- oder Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds investierte nicht in Derivate, die mit zugrunde liegenden Vermögenswerten, Währungen oder Zinssätzen verbunden sind, die sich auf Länder beziehen, die andernfalls Gegenstand von Verletzungen sozialer Rechte wären, die unter den verbindlichen Merkmalen des Fonds beschrieben werden.



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

Der Anlageberater führte im Bezugszeitraum Gespräche mit ausgewählten Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen über ihre Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen, unter anderem über nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Standards und Grundsätze. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.

Im Bezugszeitraum wurden einige Investitionen nach dem Erwerb für den Fonds eingeschränkt. Es handelte sich hierbei um das Wertpapier eines staatlichen Emittenten, der nach Einschätzung des Anlageberaters in Bezug auf bestimmte festgestellte Sozialverstöße keine positive Entwicklung mehr aufgewiesen hat. Der Anlageberater verkaufte diese Investition im 3. Quartal 2025 unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300Y6JEXZ00JBV556**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 16. Mai 2025**

Dieser Fonds fusionierte am 16. Mai 2025 mit dem MS INV F Emerging Markets Debt Opportunities Fund.

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds am 31. März berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen.
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen und in Anlagen, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Der Fonds bewarb zudem das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen vermieden werden, bei denen der Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle einen bestimmten Prozentsatz des Unternehmensumsatzes ausmacht.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) teilweise durch seine Ausschlusskriterien, wie folgt:

- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Der Fonds hat keine anderen PAI-Indikatoren berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------|-------------------------|-------------------|
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7,75 23-NOV-2034) | Staaten | 6,08 % | Mexiko |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 24,458 01-OCT-2027 | Staaten | 4,03 % | Ägypten |
| POLAND (REPUBLIC OF) 2,0 25-AUG-2036 | Staaten | 3,61 % | Polen |
| INDONESIA (REPUBLIC OF) 6,5 15-JUL-2030 | Staaten | 1,97 % | Indonesien |
| CAMEROON (REPUBLIC OF) 9,5 31-JUL-2031 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,73 % | Kamerun |
| PERU (REPUBLIC OF) 6,9 12-AUG-2037 | Staaten | 1,68 % | Peru |
| ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,51 % | Äthiopien |
| PERU (REPUBLIC OF) 5,35 12-AUG-2040 | Staaten | 1,38 % | Peru |
| SERBIA (REPUBLIC OF) 7,0 26-OCT-2031 | Staaten | 1,36 % | Serbien, Republik |
| UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL B 7,75 31-MAY-2041 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,34 % | Ukraine |
| UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION 21,0 24-JUL-2027 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,28 % | Usbekistan |
| PERU (REPUBLIC OF) 5,4 12-AUG-2034 | Staaten | 1,26 % | Peru |
| INDONESIA (REPUBLIC OF) 6,75 15-JUL-2035 | Staaten | 1,16 % | Indonesien |
| DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD PIK 9,0 25-MAY-2027 (1ST LIEN) | Finanzwesen | 1,10 % | Jamaika |
| SURINAME (REPUBLIC OF) PIK 7,95 15-JUL-2033 144a (SENIOR) | Staaten | 1,08 % | Suriname |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 16. Mai 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des 1. Quartals berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



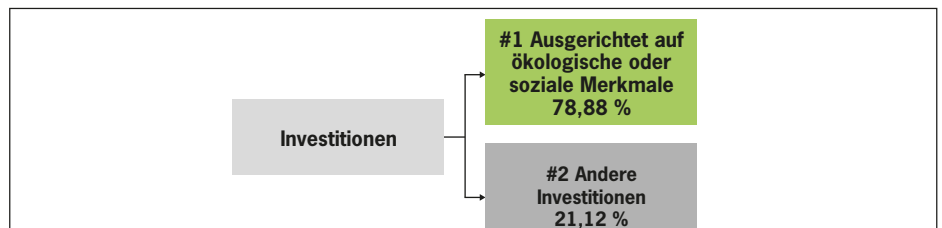
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

78,88 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, die nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichten und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen, wie unten näher ausgeführt (in Beantwortung der Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 48,55 % |
| Finanzwesen | 12,84 % |
| Energie | 4,94 % |
| Industrieprodukte | 2,93 % |
| Materialien | 2,77 % |
| Versorger | 2,13 % |
| Immobilien | 1,36 % |
| Supranationals & Agencies | 1,15 % |
| Kommunikationsdienste | 0,90 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 0,61 % |
| Gesundheitswesen | 0,46 % |
| Basiskonsumgüter | 0,24 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 4,31 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investiert der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertet der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden, berücksichtigt aber nicht, inwiefern sich der Emittent bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Der Fonds engagierte sich auch in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen, indem er Swaps zu Investment- oder Absicherungszwecken hielt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

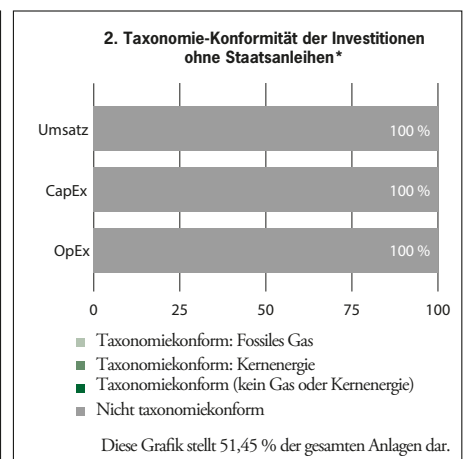
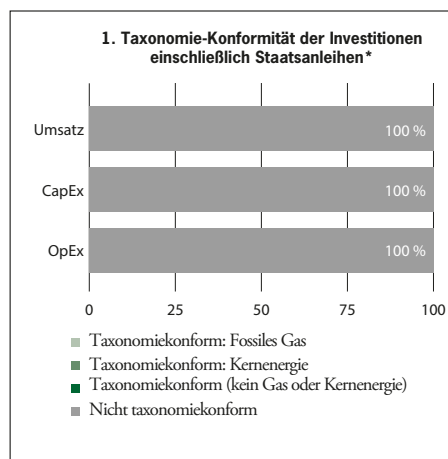


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

21,12 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Investment- oder Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds investierte nicht in Derivate, die mit zugrunde liegenden Vermögenswerten, Währungen oder Zinssätzen verbunden sind, die sich auf Länder beziehen, die andernfalls Gegenstand von Verletzungen sozialer Rechte wären, die unter den verbindlichen Merkmalen des Fonds beschrieben werden.



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

Der Anlageberater führte im Bezugszeitraum Gespräche mit ausgewählten Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen über ihre Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen, unter anderem über nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Standards und Grundsätze. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Emerging Markets Local Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930003MCYFJBQA4A94**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen und in Anlagen, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Der Fonds bewarb zudem das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen vermieden werden, bei denen der Abbau und die Gewinnung von Kraftwerkskohle einen bestimmten Prozentsatz des Unternehmensumsatzes ausmacht.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Ausschlüsse – Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Fonds wurde am 11. August 2023 aufgelegt. Der Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund fusionierte mit diesem Fonds am selben Tag. Die Informationen für vorherige Zeiträume werden in der regelmäßigen Offenlegung für den Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund dargelegt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) teilweise durch seine Ausschlusskriterien, wie folgt:

- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigt daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigt daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigt daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Der Fonds hat keine anderen PAI-Indikatoren berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------|-------------------------|-----------------------|
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,875 28-FEB-2035 | Staaten | 2,42 % | Südafrika |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 8,5 18-NOV-2038 | Staaten | 2,33 % | Mexiko |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7,75 23-NOV-2034 | Staaten | 2,33 % | Mexiko |
| POLAND (REPUBLIC OF) 2,0 25-AUG-2036 | Staaten | 2,25 % | Polen |
| TURKEY (REPUBLIC OF) 26,2 05-OCT-2033 | Staaten | 1,48 % | Türkei |
| UGANDA (REPUBLIC OF) 15,8 23-JUN-2039 | Staaten | 1,36 % | Uganda |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,75 31-JAN-2044 | Staaten | 1,28 % | Südafrika |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 24,458 01-OCT-2027 | Staaten | 1,27 % | Ägypten |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9,0 31-JAN-2040 | Staaten | 1,26 % | Südafrika |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) GOVT 07-JUL-2026 | Staaten | 1,24 % | Ägypten |
| UKRAINE REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 4,0 01-FEB-2032 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,20 % | Ukraine |
| CZECH REPUBLIC 4,5 11-NOV-2032 | Staaten | 1,15 % | Tschechische Republik |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7,5 26-MAY-2033 | Staaten | 1,10 % | Mexiko |
| EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) 19,98 20-MAY-2030 | Staaten | 1,09 % | Ägypten |
| JSCB AGROBANK 20,75 15-SEP-2028 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,01 % | Usbekistan |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



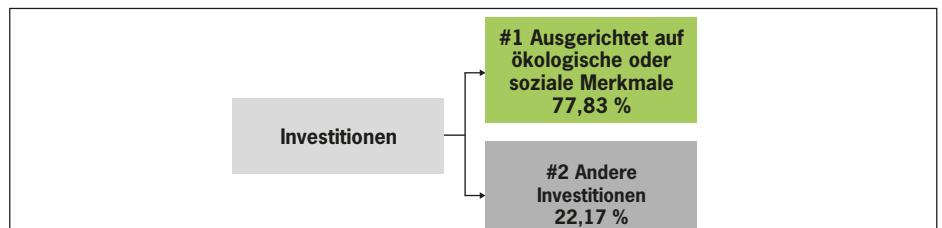
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

77,83 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, die nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreichten und nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften unterlagen, wie unten näher ausgeführt (in Beantwortung der Frage „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 70,67 % |
| Finanzwesen | 6,15 % |
| Supranationals & Agencies | 0,70 % |
| Energie | 0,27 % |
| Kommunikationsdienste | 0,04 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investiert der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertet der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden, berücksichtigt aber nicht, inwiefern sich der Emittent bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.


Der Fonds engagierte sich nicht bei Wertpapieren oder Emittenten, die ihren Umsatz aus den in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



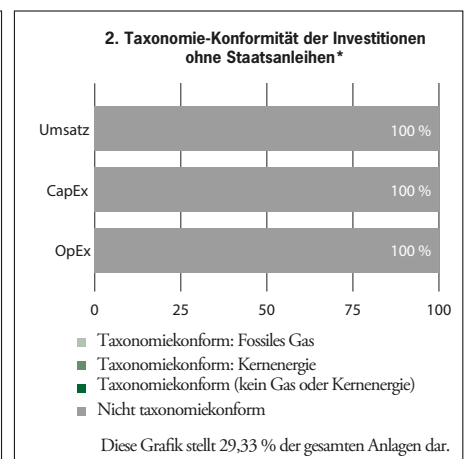
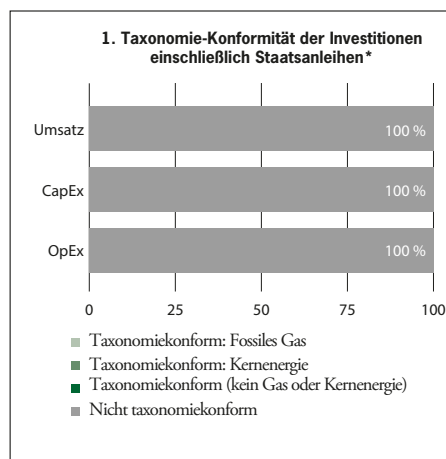
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

22,17 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als zusätzliche liquide Mittel gehalten werden und zu Investment- oder Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften. Zur Vermeidung von Zweifeln: Der Fonds investierte nicht in Derivate, die mit zugrunde liegenden Vermögenswerten, Währungen oder Zinssätzen verbunden sind, die sich auf Länder beziehen, die andernfalls Gegenstand von Verletzungen sozialer Rechte wären, die unter den verbindlichen Merkmalen des Fonds beschrieben werden.



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

Der Anlageberater führte im Bezugszeitraum Gespräche mit ausgewählten Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen über ihre Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen, unter anderem über nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen oder Verstöße gegen internationale Standards und Grundsätze. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Euro Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **GUL4X2DG7SIORG2PJB64**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 58,31 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung gewisser ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Herstellung und Verkauf von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung und Verkauf von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 58,31 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,30 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 52,67 % | 55,43 % | 55,18 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilhaber des Fonds veräußert.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4,0 31-OCT-2054 Dual 144a Reg-S | Staaten | 3,34 % | Spanien |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3,15 30-APR-2035 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,48 % | Spanien |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2,7 25-FEB-2031 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,14 % | Frankreich |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD COVERED 0,01 01-DEC-2027 Reg-S | Finanzwesen | 1,76 % | Singapur |
| KOREA HOUSING FINANCE CORP COVERED 0,258 27-OCT-2028 Reg-S | Supranationals & Agencies | 1,73 % | Korea (Süd-), Republik |
| SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD COVERED 0,277 25-OCT-2028 Reg-S | Finanzwesen | 1,72 % | Japan |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3,45 30-JUL-2043 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,70 % | Spanien |
| BELGIUM (KINGDOM OF) 0,35 22-JUN-2032 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,70 % | Belgien |
| ESTONIA (REPUBLIC OF) 3,25 17-JAN-2034 Reg-S | Staaten | 1,67 % | Estland |
| AXA HOME LOAN SFH SA COVERED 0,01 16-OCT-2029 Reg-S | Finanzwesen | 1,60 % | Frankreich |
| CLYDESDALE BANK PLC COVERED 2,5 22-JUN-2027 Reg-S | Finanzwesen | 1,54 % | Vereinigtes Königreich |
| BANK OF NEW ZEALAND COVERED 0,01 15-JUN-2028 Reg-S | Finanzwesen | 1,42 % | Neuseeland |
| BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 3,1 22-JUN-2035 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,39 % | Belgien |
| PROVINCE OF QUEBEC CANADA 0,25 05-MAY-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,39 % | Kanada |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE COVERED 3,191 16-FEB-2029 Reg-S | Finanzwesen | 1,36 % | Kanada |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



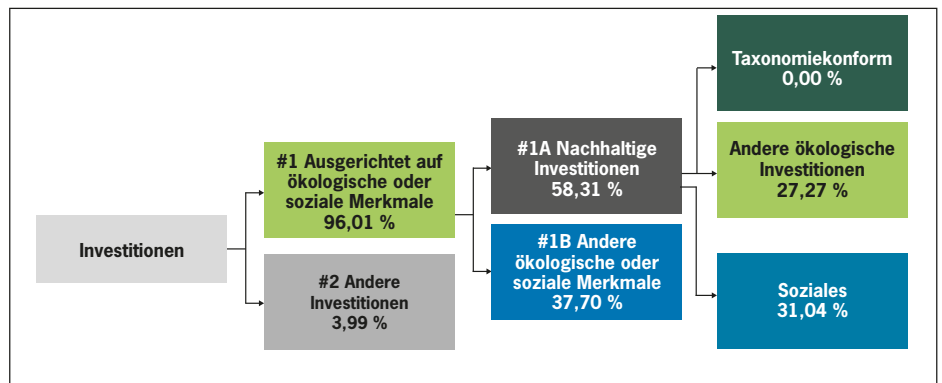
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,01 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

58,31 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 38,45 % |
| Staaten | 27,89 % |
| Supranationals & Agencies | 10,01 % |
| Versorger | 4,80 % |
| Industrieprodukte | 4,53 % |
| Energie | 3,28 % |
| Immobilien | 3,15 % |
| Kommunikationsdienste | 2,37 % |
| Gesundheitswesen | 0,73 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 0,52 % |
| Verbrieft | 0,27 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 7,47 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

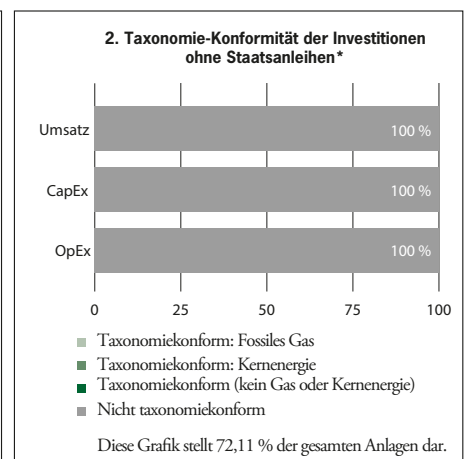
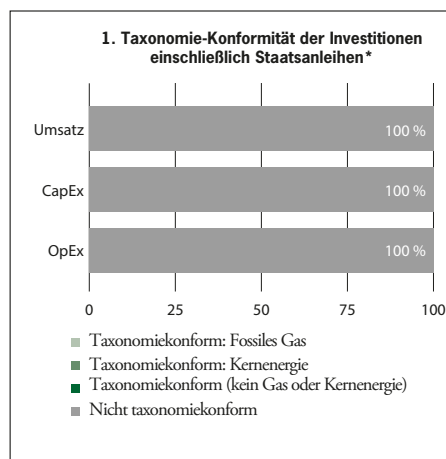


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

27,27 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

31,04 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

3,99 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300AEOIVRQNYMMX43**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 62,26 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung gewisser ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 62,26 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,55 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 50,70 % | 54,60 % | 57,98 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilinhaber des Fonds veräußert.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------|-------------------------|------------------------|
| GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3,984 18-DEC-2036 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,00 % | Vereinigte Staaten |
| WELLS FARGO & COMPANY 2,766 23-JUL-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,94 % | Vereinigte Staaten |
| DNB BANK ASA 2,498 08-AUG-2029 Reg-S (SENIOR PREFERRED) | Finanzwesen | 0,76 % | Norwegen |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE T2 4,03 23-JAN-2036 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,70 % | Kanada |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3,125 11-MAR-2031 Reg-S (SENIOR PREFERRED) | Finanzwesen | 0,66 % | Frankreich |
| GA GLOBAL FUNDING TRUST 4,133 16-SEP-2035 Reg-S (SECURED) | Finanzwesen | 0,55 % | Vereinigte Staaten |
| ROYAL BANK OF CANADA 3,125 27-SEP-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,54 % | Kanada |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3,25 16-JUL-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,54 % | Kanada |
| BANK OF MONTREAL 3,25 09-JAN-2032 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,53 % | Kanada |
| BAYER AG HYBRID 5,5 13-SEP-2054 Reg-S (JUNIOR SUB) | Gesundheitswesen | 0,52 % | Deutschland |
| PERNOD-RICARD SA 3,25 03-MAR-2032 Reg-S (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,51 % | Frankreich |
| JDE PEET S NV 16-JAN-2026 Reg-S (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,48 % | Niederlande |
| SSE PLC HYBRID-P 4,0 31-DEC-2079 Reg-S (SUB) | Versorger | 0,48 % | Vereinigtes Königreich |
| ELM BV FOR JULIUS BAER 3,375 19-JUN-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,46 % | Schweiz |
| SWEDBANK AB 3,25 24-SEP-2029 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 0,45 % | Schweden |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



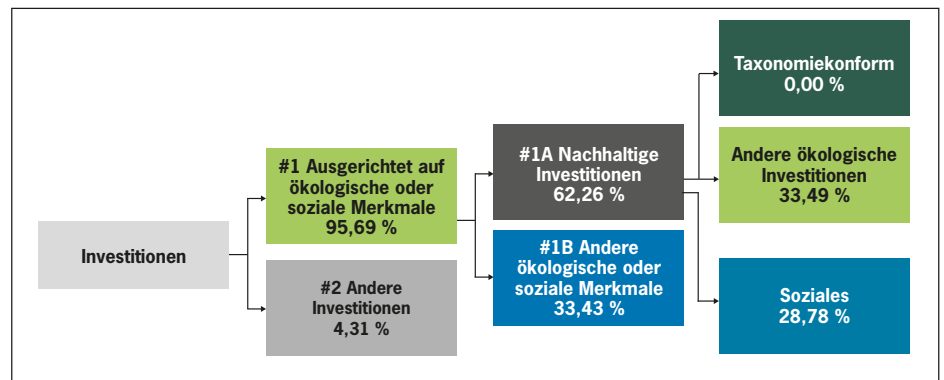
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

95,69 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

62,26 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 50,39 % |
| Versorger | 12,29 % |
| Industrieprodukte | 5,48 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,14 % |
| Basiskonsumgüter | 4,84 % |
| Kommunikationsdienste | 4,61 % |
| Immobilien | 4,12 % |
| Gesundheitswesen | 3,92 % |
| Energie | 2,50 % |
| Materialien | 1,81 % |
| Informationstechnologie | 0,49 % |
| Supranationals & Agencies | 0,09 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 11,30 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiheerlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiheerlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiheerlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

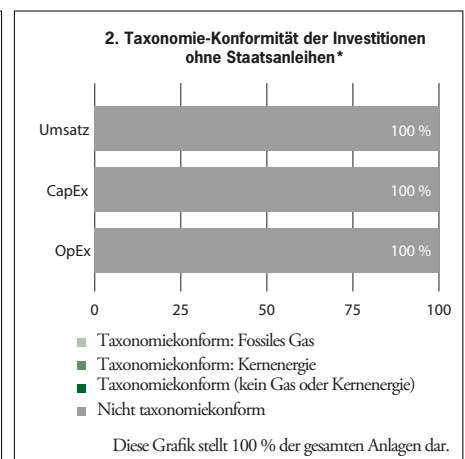
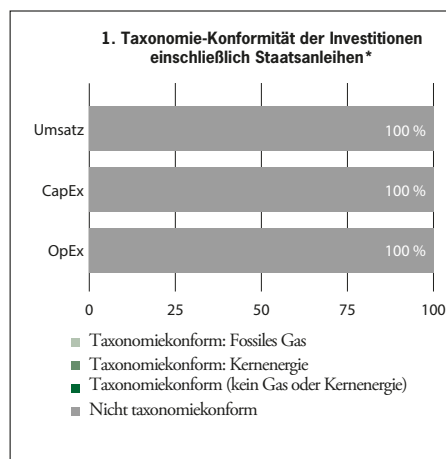


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

33,49 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,78 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

4,31 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Euro Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **28WYH088EMGB02JCXS87**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 61,91 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 61,91 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,42 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 23. August 2024) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 50,32 % | 57,26 % | 60,53 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilinhaber des Fonds veräußert.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|
| TORONTO-DOMINION BANK/THE T2 4,03 23-JAN-2036 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,72 % | Kanada |
| GA GLOBAL FUNDING TRUST 4,133 16-SEP-2035 Reg-S (SECURED) | Finanzwesen | 0,58 % | Vereinigte Staaten |
| UBS GROUP AG 3,162 11-AUG-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,55 % | Schweiz |
| UBS GROUP AG 3,25 12-FEB-2034 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,53 % | Schweiz |
| PERNOD-RICARD SA 3,25 03-MAR-2032 Reg-S (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,52 % | Frankreich |
| BAYER AG HYBRID 5,5 13-SEP-2054 Reg-S (JUNIOR SUB) | Gesundheitswesen | 0,50 % | Deutschland |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3,984 18-DEC-2036 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,48 % | Vereinigte Staaten |
| US BANCORP 2,866 21-MAY-2028 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,48 % | Vereinigte Staaten |
| QNB FINANCE LTD 3,0 30-SEP-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,46 % | Katar |
| SWEDBANK AB 2,875 30-APR-2029 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 0,46 % | Schweden |
| HSBC HOLDINGS PLC 3,445 25-SEP-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,45 % | Vereinigtes Königreich |
| BANK OF AMERICA CORP 3,261 28-JAN-2031 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,45 % | Vereinigte Staaten |
| AT&T INC 2,45 15-MAR-2035 (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,42 % | Vereinigte Staaten |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N HYBRID 7,875 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,41 % | Deutschland |
| UNICREDIT SPA T2 4,175 24-JUN-2037 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,41 % | Italien |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



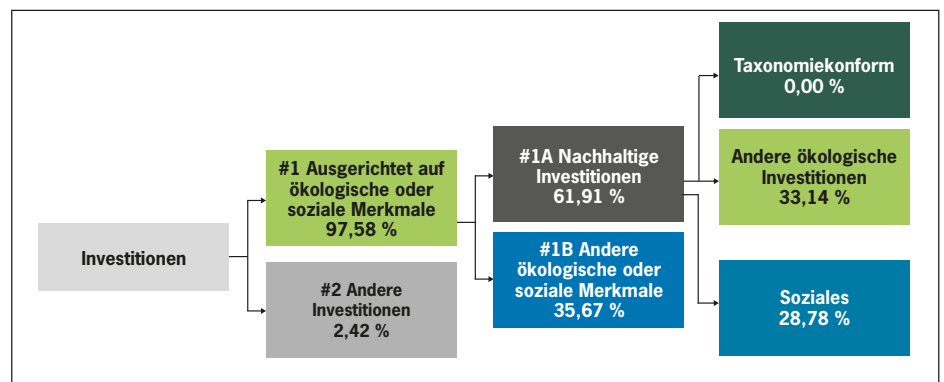
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,58 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

61,91 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 47,94 % |
| Versorger | 13,72 % |
| Industrieprodukte | 6,87 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,29 % |
| Kommunikationsdienste | 4,88 % |
| Immobilien | 4,84 % |
| Gesundheitswesen | 4,51 % |
| Basiskonsumgüter | 4,05 % |
| Energie | 3,22 % |
| Materialien | 2,10 % |
| Supranationals & Agencies | 0,14 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 12,21 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einen Bezug zu derartigen Tätigkeiten haben. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

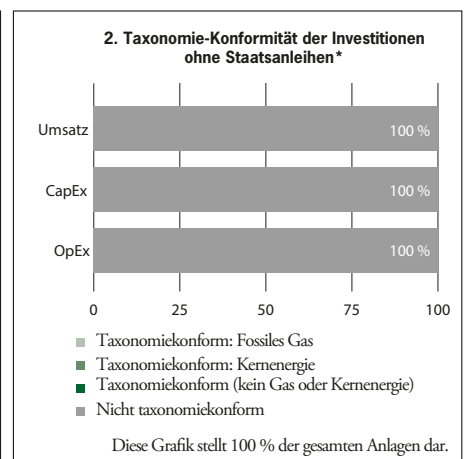
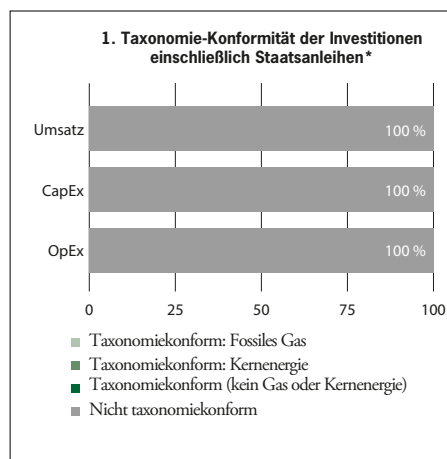


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

33,14 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,78 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

2,42 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Euro Strategic Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **WJOVQOQXBXWTMJ8MSW75**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 52,90 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Wären die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 52,90 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,31 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 43,95 % | 50,62 % | 49,85 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Der Anlageberater hat im 1. Quartal 2023 ein seit 2022 gehaltenes Investment, das nicht mehr das Ausschlusskriterium des Fonds zur Vermeidung von Investitionen in Emittenten, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle erzielen, erfüllt, unter Berücksichtigung der jeweiligen Umstände und Interessen der Anteilhaber des Fonds veräußert.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielte, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2,7 25-FEB-2031 Dual 144a Reg-S | Staaten | 8,18 % | Frankreich |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 28-JUN-2030 | Staaten | 2,23 % | Italien |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4,0 31-OCT-2054 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,93 % | Spanien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,35 % | Italien |
| AUSTRIA (REPUBLIC OF) 0,25 20-OCT-2036 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,32 % | Österreich |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4,375 07-MAR-2030 Reg-S | Staaten | 1,31 % | Vereinigtes Königreich |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 5,125 24-SEP-2031 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,20 % | Rumänien |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,65 01-OCT-2055 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,18 % | Italien |
| BELGIUM (KINGDOM OF) 0,35 22-JUN-2032 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,11 % | Belgien |
| EUROPEAN UNION 3,375 04-OCT-2039 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 1,00 % | Supranational |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 22-NOV-2028 Dual 144a Reg-S | Staaten | 0,98 % | Italien |
| BANK OF AMERICA CORP 2,626 30-OCT-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,98 % | Vereinigte Staaten |
| QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 3,25 21-MAY-2035 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 0,88 % | Australien |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,875 28-FEB-2035 | Staaten | 0,88 % | Südafrika |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 3,625 13-FEB-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,87 % | Supranational |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



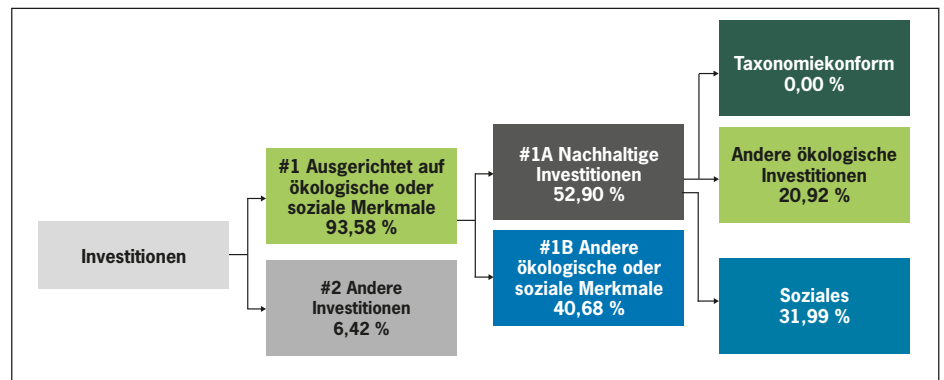
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

93,58 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

52,90 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 35,65 % |
| Finanzwesen | 31,53 % |
| Supranationals & Agencies | 6,14 % |
| Versorger | 5,60 % |
| Kommunikationsdienste | 2,61 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 2,03 % |
| Industrieprodukte | 1,89 % |
| Immobilien | 1,85 % |
| Energie | 1,82 % |
| Gesundheitswesen | 1,52 % |
| Verbrieft | 1,01 % |
| Basiskonsumgüter | 0,99 % |
| Materialien | 0,90 % |
| Informationstechnologie | 0,04 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,78 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

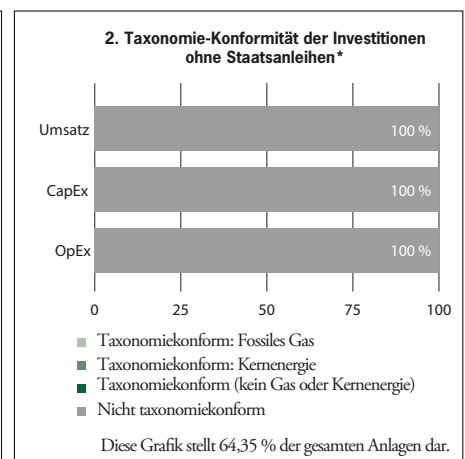
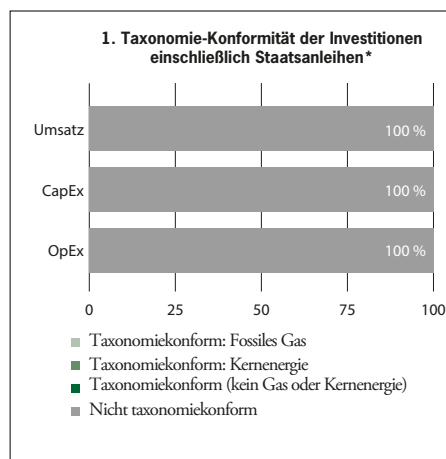


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

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



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

20,92 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

31,99 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

6,42 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurde eine Investition eingeschränkt, da sie einen mit den eingeschränkten Aktivitäten des Fonds verbundenen Schwellenwert verletzte.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **European Fixed Income Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300NSROFF1GG4P265**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,98 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 44,98 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 39,34 % | 44,15 % | 44,27 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielte, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------|-------------------------|------------------------|
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 28-JUN-2030 | Staaten | 2,25 % | Italien |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,875 28-FEB-2035 | Staaten | 1,70 % | Südafrika |
| ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144aj Reg-S | Staaten | 1,61 % | Italien |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4,375 31-JUL-2054 Reg-S | Staaten | 1,31 % | Vereinigtes Königreich |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4,375 07-MAR-2030 Reg-S | Staaten | 1,29 % | Vereinigtes Königreich |
| BANK OF AMERICA CORP 2,626 30-OCT-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,95 % | Vereinigte Staaten |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 5,125 24-SEP-2031 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 0,82 % | Rumänien |
| MFD_13-1-B1 3,7271 13-MAR-2046 Reg-S | Verbrieft | 0,81 % | Vereinigtes Königreich |
| CHILE (REPUBLIC OF) 3,75 14-JAN-2032 (SENIOR) | Staaten | 0,72 % | Chile |
| BANK OF MONTREAL 2,688 28-OCT-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,71 % | Kanada |
| LMLOG_21-1X-A 2,814 17-AUG-2033 Reg-S | Verbrieft | 0,69 % | Europäische Union |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE T2 4,03 23-JAN-2036 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,65 % | Kanada |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 22-NOV-2028 Dual 144aj Reg-S | Staaten | 0,64 % | Italien |
| WELLS FARGO & COMPANY 2,766 23-JUL-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,55 % | Vereinigte Staaten |
| PERU (REPUBLIC OF) 6,15 12-AUG-2032 | Staaten | 0,53 % | Peru |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



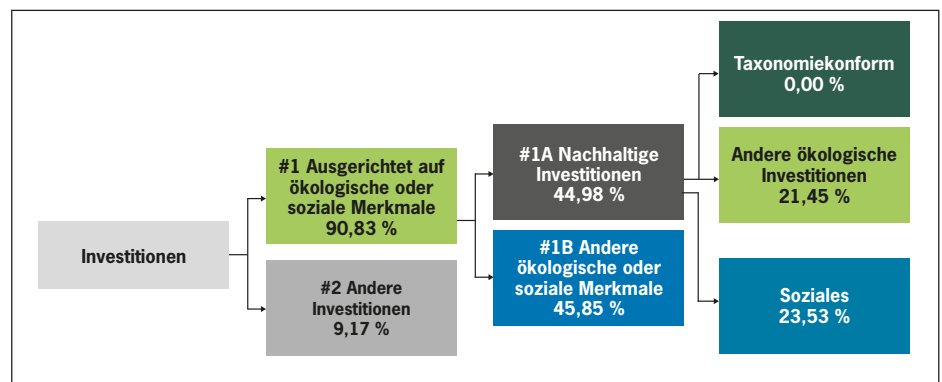
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

90,83 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

44,98 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 35,49 % |
| Staaten | 15,17 % |
| Verbriefte | 8,44 % |
| Versorger | 8,35 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 4,31 % |
| Kommunikationsdienste | 3,89 % |
| Immobilien | 3,68 % |
| Industrieprodukte | 2,94 % |
| Energie | 2,81 % |
| Materialien | 1,84 % |
| Basiskonsumgüter | 1,78 % |
| Gesundheitswesen | 1,71 % |
| Suprationals & Agencies | 0,23 % |
| Informationstechnologie | 0,18 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 8,90 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

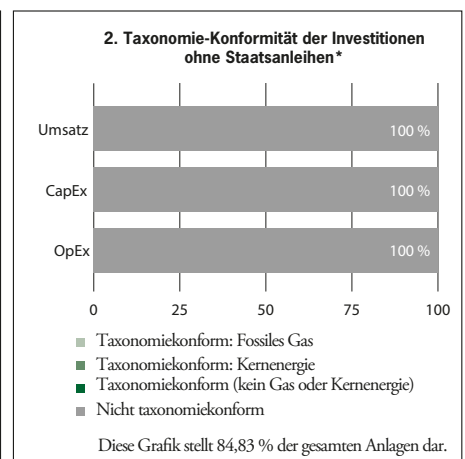
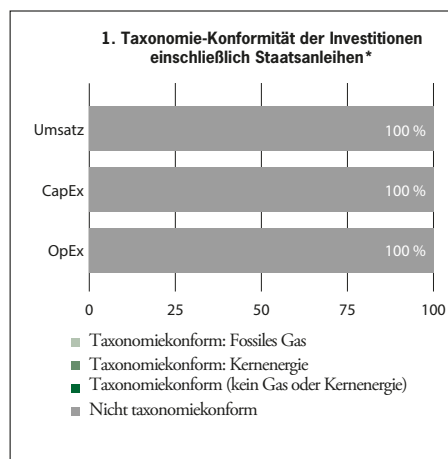


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

21,45 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

23,35 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

9,17 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurde eine Investition eingeschränkt, da sie einen mit den eingeschränkten Aktivitäten des Fonds verbundenen Schwellenwert verletzte.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **European High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **CV1X7ZNWEZI3HOSHCK68**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 27,52 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 27,52 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 32,73 % | 34,74 % | 23,97 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

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

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlausrichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| CD&R FIREFLY BIDCO PLC 8,625 30-APR-2029 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 2,15 % | Vereinigtes Königreich |
| ALEXANDRITE MONNET UK HOLDCO PLC 10,5 15-MAY-2029 Reg-S (SECURED) | Immobilien | 1,91 % | Vereinigtes Königreich |
| EMRLD BORROWER LP 6,375 15-DEC-2030 Reg-S (SECURED) | Industrieprodukte | 1,84 % | Vereinigte Staaten |
| EDGE FINCO PLC 8,125 15-AUG-2031 Reg-S (SECURED) | Industrieprodukte | 1,77 % | Vereinigtes Königreich |
| GRIFOLS SA 7,5 01-MAY-2030 Reg-S (SECURED) | Gesundheitswesen | 1,70 % | Spanien |
| ATLAS LUXCO 4 SARL 4,875 01-JUN-2028 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,69 % | Vereinigte Staaten |
| BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC HYBRID 6,375 03-DEC-2055 Reg-S (SUB) | Kommunikationsdienste | 1,57 % | Vereinigtes Königreich |
| ADLER FINANCING SARL PIK 8,25 31-DEC-2028 (1ST LIEN) | Finanzwesen | 1,42 % | Luxemburg |
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5,25 15-JUL-2032 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,39 % | Vereinigte Staaten |
| VF CORPORATION 0,25 25-FEB-2028 (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,36 % | Vereinigte Staaten |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 7,25 30-APR-2030 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,33 % | Schweiz |
| INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 6,75 15-OCT-2031 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,32 % | Griechenland |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP 7,5 31-DEC-2079 Reg-S (SUB) | Versorger | 1,30 % | Frankreich |
| SHIFT4 PAYMENTS LLC 5,5 15-MAY-2033 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,28 % | Vereinigte Staaten |
| BAYER AG NC8,5 HYBRID 5,375 25-MAR-2082 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Gesundheitswesen | 1,20 % | Deutschland |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



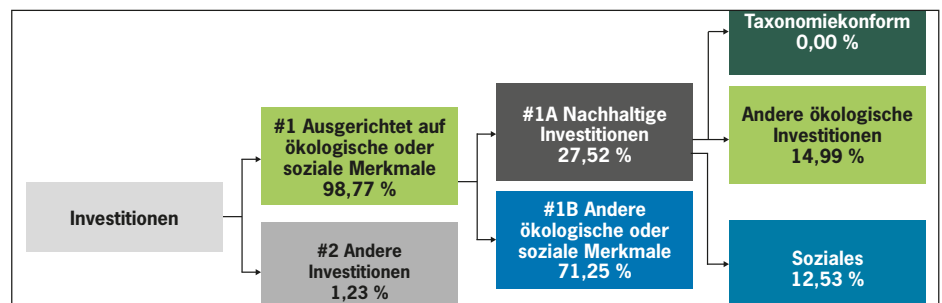
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,77 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

27,52 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 29,98 % |
| Kommunikationsdienste | 15,54 % |
| Industrieprodukte | 13,40 % |
| Materialien | 8,61 % |
| Gesundheitswesen | 7,82 % |
| Immobilien | 5,95 % |
| Informationstechnologie | 5,82 % |
| Finanzwesen | 5,26 % |
| Versorger | 3,39 % |
| Basiskonsumgüter | 2,95 % |
| Energie | 0,04 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 6,28 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.


Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



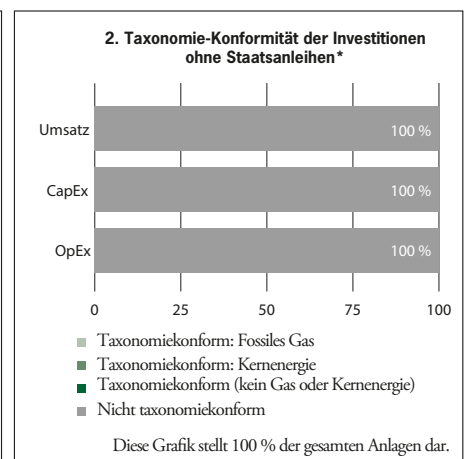
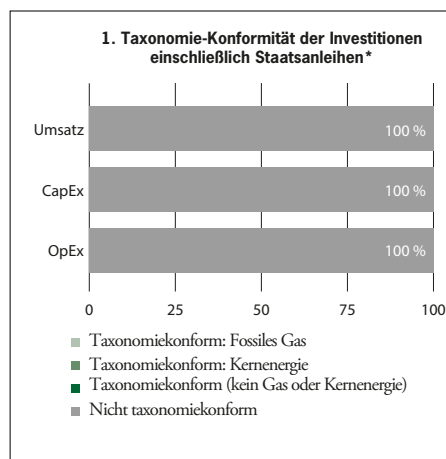
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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



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

14,99 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12,53 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

1,23 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Floating Rate ABS Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300T7UJE2TXHL2Z08**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verfehlungen | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verfehlungen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds hat keine erheblichen nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|------------------------|
| HWAYS_21-1X-B 3,726 18-DEC-2031 Reg-S | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 6,15 % | Vereinigtes Königreich |
| CASIA_22-1X-A 4,554 22-MAY-2034 Reg-S | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 3,38 % | Italien |
| NYT_19-NYT-A 5,178 15-DEC-2035 144a | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 3,02 % | Vereinigte Staaten |
| SLMA_04-10X-A8 2,58 25-JAN-2040 Reg-S | Forderungsbesicherte Wertpapiere | 2,87 % | Vereinigte Staaten |
| HHCAU_25-1-A 5,6306 21-JUL-2087 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 2,82 % | Australien |
| ESAIL_14-4X-A4 3,726 13-JUN-2045 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 2,08 % | Vereinigtes Königreich |
| SPF_05-B-D 3,726 10-JUN-2043 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 2,08 % | Vereinigtes Königreich |
| EMACP_07-1-A2 3,78 25-JUL-2046 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 2,04 % | Niederlande |
| MIRA_23-1-B 3,559 26-NOV-2066 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 1,77 % | Spanien |
| EMACP_07-NL4-A 2,53 25-JAN-2048 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 1,74 % | Niederlande |
| TAURS_20-NL1X-A 3,451 20-FEB-2030 Reg-S | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 1,74 % | Niederlande |
| EMACP_06-3-A2 3,39 25-APR-2039 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 1,73 % | Niederlande |
| E-MAC_06-2-A 3,25 25-JAN-2039 Reg-S | Non-Agency Residential Mortgage-Backed | 1,63 % | Niederlande |
| SGSHR_21-1X-B 3,726 17-NOV-2051 Reg-S | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 1,61 % | Vereinigtes Königreich |
| SGSHR_25-1X-C 3,726 17-MAY-2037 Reg-S | Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 1,60 % | Vereinigtes Königreich |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



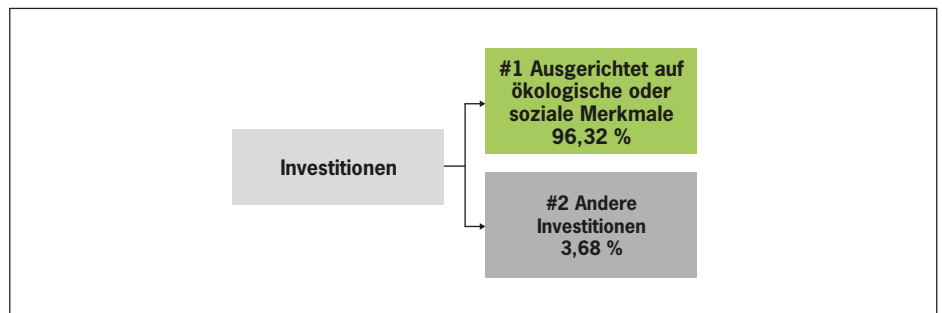
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,32 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen sozialen Merkmale und unterlagen nicht den sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Non-Agency Residential Mortgage-Backed Securities | 61,82 % |
| Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 24,37 % |
| Forderungsbesicherte Wertpapiere | 10,14 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Der Fonds engagierte sich nicht bei Wertpapieren oder Emittenten, die ihren Umsatz aus den in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen erwirtschaften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

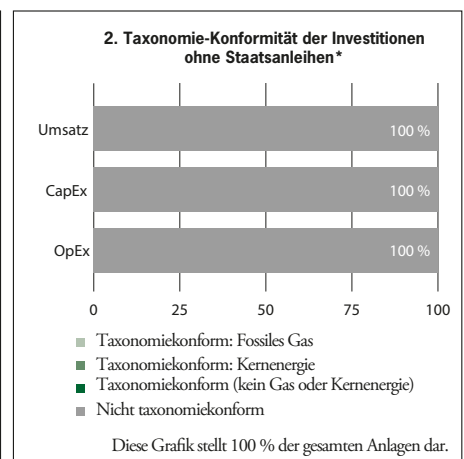
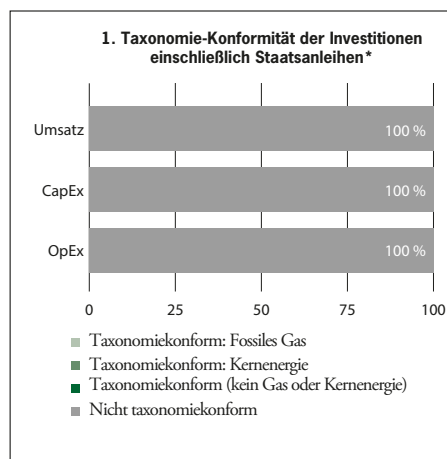


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

3,68 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Tätigkeiten zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

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

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Asset Backed Securities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493000D3CS7FYLIY330**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds bewarb das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der sozialen Merkmale des Fonds.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verfehlungen | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verfehlungen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Schwerwiegende Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



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

Der Fonds hat keine erheblichen nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| UMBS 30YR TBA CASH 5,5 | Agency Mortgage-Backed Securities | 6,59 % | Vereinigte Staaten |
| UMBS 30YR TBA CASH 3,0 | Agency Mortgage-Backed Securities | 5,38 % | Vereinigte Staaten |
| UMBS 30YR TBA CASH 5,0 | Agency Mortgage-Backed Securities | 2,45 % | Vereinigte Staaten |
| GNMA2 30YR TBA CASH 5,0 | Agency Mortgage-Backed Securities | 1,35 % | Vereinigte Staaten |
| REALKREDIT DANMARK A/S COVERED 4,0 01-OCT-2056 Reg-S | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,94 % | Dänemark |
| SLMA_04-10X-A8 2,58 25-JAN-2040 Reg-S | Forderungsbesicherte Wertpapiere | 0,88 % | Vereinigte Staaten |
| JYSKE REALKREDIT A/S COVERED 4,0 01-OCT-2056 | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,88 % | Dänemark |
| NYKREDIT REALKREDIT A/S COVERED 4,0 01-OCT-2056 Reg-S | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,86 % | Dänemark |
| GNMA2 30YR G2DN7571 6,5 20-OCT-2055 | Agency Mortgage-Backed Securities | 0,85 % | Vereinigte Staaten |
| NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSK COVERED 4,0 01-OCT-2056 Dual 144a Reg-S | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,84 % | Dänemark |
| GNMA2 30YR PLATINUM G2788013 6,5 20-JUN-2055 | Agency Mortgage-Backed Securities | 0,81 % | Vereinigte Staaten |
| NYKREDIT REALKREDIT A/S COVERED 4,0 01-OCT-2056 Reg-S | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,80 % | Dänemark |
| REALKREDIT DANMARK A/S COVERED 4,0 01-OCT-2056 Reg-S | Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 0,74 % | Dänemark |
| UMBS 30YR TBA CASH 2,5 | Agency Mortgage-Backed Securities | 0,73 % | Vereinigte Staaten |
| FNMA 30YR UMBS FNMB0302 5,5 01-FEB-2055 | Agency Mortgage-Backed Securities | 0,72 % | Vereinigte Staaten |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



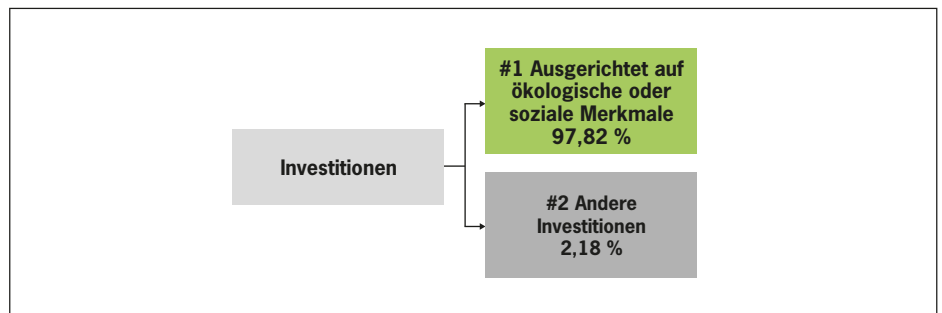
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,82 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen sozialen Merkmale und unterlagen nicht den sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Agency Mortgage-Backed Securities | 47,56 % |
| Non-Agency Mortgage-Backed Securities | 35,60 % |
| Forderungsbesicherte Wertpapiere | 8,33 % |
| Gewerbliche hypothekarisch gesicherte Wertpapiere | 6,34 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 0,00 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Der Fonds engagierte sich geringfügig bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, indem er in Commercial Papers investierte, die als liquide Mittel gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

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



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

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

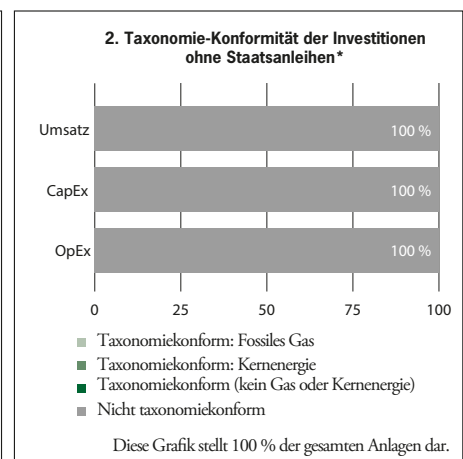
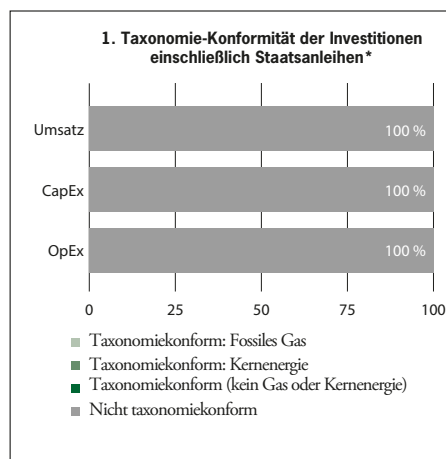


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



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

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

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



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

2,18 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen sozialen Mindestschutzvorschriften.



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

Der Anlageberater hat im Bezugszeitraum das Anlageuniversum anhand der sozialen Merkmale des Fonds überwacht, um neue Investitionen in ausgeschlossenen Tätigkeiten zu vermeiden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **XTIK5CR06MPXCNXP7M95**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorenengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 26,73 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 26,73 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 23,42 % | 24,95 % | 24,88 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielte, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| UMBS 30YR TBA CASH 5,0 | Verbrieft | 2,64 % | Vereinigte Staaten |
| FHLMC 30YR UMBS SUPER FRSD8493 5,5 01-DEC-2054 | Verbrieft | 2,41 % | Vereinigte Staaten |
| FNMA 30YR UMBS FNCC0858 5,5 01-AUG-2055 | Verbrieft | 2,20 % | Vereinigte Staaten |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2,7 25-FEB-2031 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,14 % | Frankreich |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #479 1,0 01-DEC-2027 | Staaten | 2,00 % | Japan |
| CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2,8 15-NOV-2032 | Staaten | 1,67 % | China |
| CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2,69 15-AUG-2032 | Staaten | 1,47 % | China |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND 4,25 31-JUL-2034 Reg-S | Staaten | 1,33 % | Vereinigtes Königreich |
| UMBS 30YR TBA CASH 3,0 | Verbrieft | 1,15 % | Vereinigte Staaten |
| AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 3,14 24-NOV-2028 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,03 % | Supranational |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT) 7,5 26-MAY-2033 | Staaten | 1,02 % | Mexiko |
| ITALY (REPUBLIC OF) 3,85 01-JUL-2034 Reg-S | Staaten | 1,02 % | Italien |
| TREASURY CORPORATION OF VICTORIA NONDMUNI 4,75 15-SEP-2036 | Supranationals & Agencies | 0,99 % | Australien |
| CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1,43 25-JAN-2030 | Staaten | 0,98 % | China |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,875 28-FEB-2035 | Staaten | 0,96 % | Südafrika |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



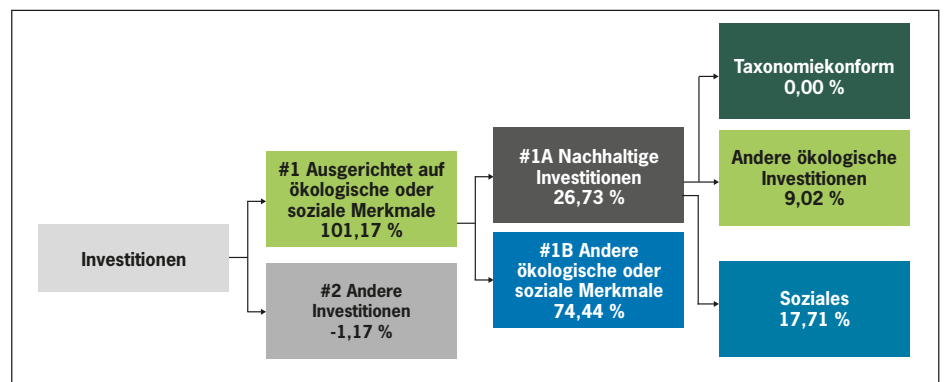
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

101,17 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

26,73 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Gemäß der vorstehenden Tabelle zur Vermögensallokation beinhaltet **#2 Andere Investitionen** Fremdwährung und Barmittel, die netto negativ waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Staaten | 34,79 % |
| Verbriefte | 32,89 % |
| Finanzwesen | 15,41 % |
| Supranationals & Agencies | 5,40 % |
| Versorger | 3,13 % |
| Kommunikationsdienste | 2,31 % |
| Energie | 2,08 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 1,48 % |
| Gesundheitswesen | 1,12 % |
| Informationstechnologie | 0,85 % |
| Materialien | 0,71 % |
| Immobilien | 0,47 % |
| Basiskonsumgüter | 0,34 % |
| Industrieerzeugnisse | 0,19 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,19 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Gemäß der vorstehenden Tabelle zur Vermögensallokation waren Fremdwährung und Barmittel am Jahresende netto negativ. In Anbetracht dessen, dass in der vorstehenden Tabelle zu den Sektoren keine Vermögenswerte wie Barmittel und Absicherungsinstrumente enthalten sind, können die Daten insgesamt >100 % betragen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

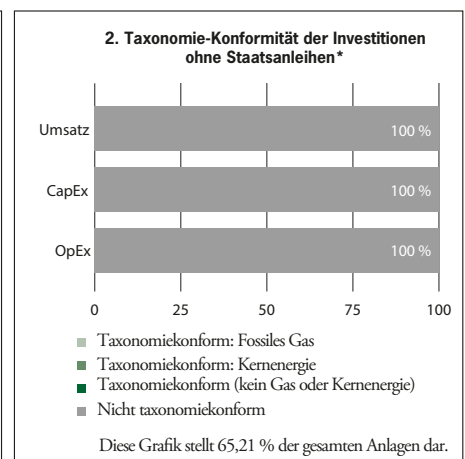
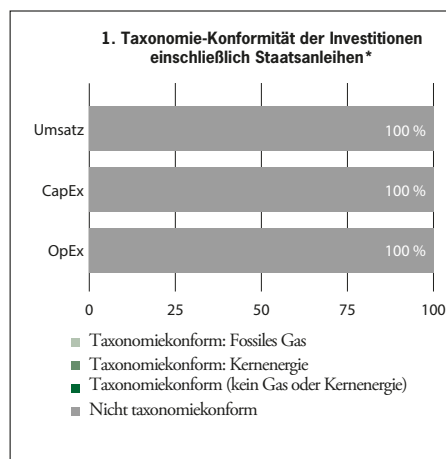


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

9,02 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

17,71 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

-1,17 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften. Andere Investitionen beinhalten Fremdwährung und Barmittel, die netto negativ waren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Convertible Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **K3YUM7KVVUDP746NXC39**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,07 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 49,07 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 51,01 % | 59,61 % | 60,46 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| COINBASE GLOBAL INC 01-OCT-2032 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 2,01 % | Vereinigte Staaten |
| JD.COM INC 0,25 01-JUN-2029 (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,63 % | China |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,25 15-MAY-2033 144a (SENIOR) | Informationstechnologie | 1,52 % | Vereinigte Staaten |
| ANLLIAN CAPITAL 2 LTD 05-DEC-2029 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,33 % | China |
| RIVIAN AUTOMOTIVE INC 4,625 15-MAR-2029 (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,32 % | Vereinigte Staaten |
| MKS INSTRUMENTS INC 1,25 01-JUN-2030 (SENIOR) | Informationstechnologie | 1,24 % | Vereinigte Staaten |
| TRIP.COM GROUP LTD 0,75 15-JUN-2029 (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,22 % | China |
| DIGITAL REALTY TRUST LP REIT 1,875 15-NOV-2029 144a (SENIOR) | Immobilien | 1,21 % | Vereinigte Staaten |
| PG&E CORPORATION 4,25 01-DEC-2027 (1ST LIEN) | Versorger | 1,20 % | Vereinigte Staaten |
| ON SEMICONDUCTOR CORP 0,5 01-MAR-2029 (SENIOR) | Informationstechnologie | 1,20 % | Vereinigte Staaten |
| PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA 11-JUN-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,17 % | China |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD 15-SEP-2032 Reg-S (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,15 % | China |
| HALOZYME THERAPEUTICS INC 1,0 15-AUG-2028 (SENIOR) | Gesundheitswesen | 1,14 % | Vereinigte Staaten |
| DATADOG INC 01-DEC-2029 (SENIOR) | Informationstechnologie | 1,13 % | Vereinigte Staaten |
| AFFIRM HOLDINGS INC 0,75 15-DEC-2029 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,12 % | Vereinigte Staaten |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



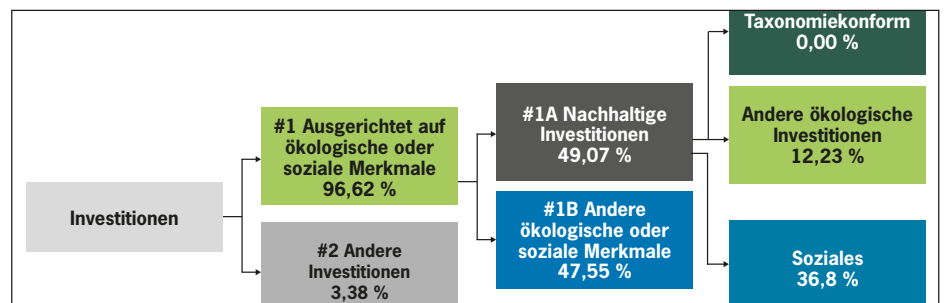
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,62 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

49,07 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Informationstechnologie | 29,19 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 13,75 % |
| Finanzwesen | 13,40 % |
| Gesundheitswesen | 10,85 % |
| Versorger | 8,64 % |
| Industrieprodukte | 6,76 % |
| Immobilien | 4,05 % |
| Kommunikationsdienste | 3,75 % |
| Materialien | 3,71 % |
| Basiskonsumgüter | 1,47 % |
| Energie | 1,03 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 12,35 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

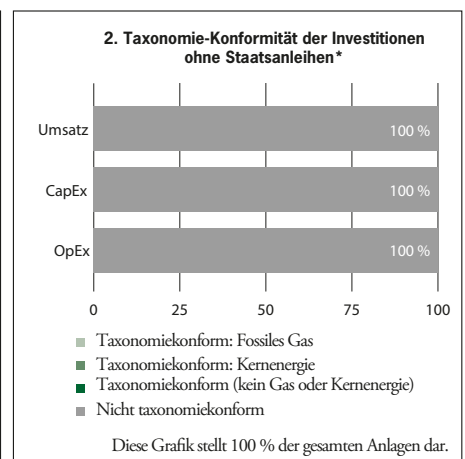
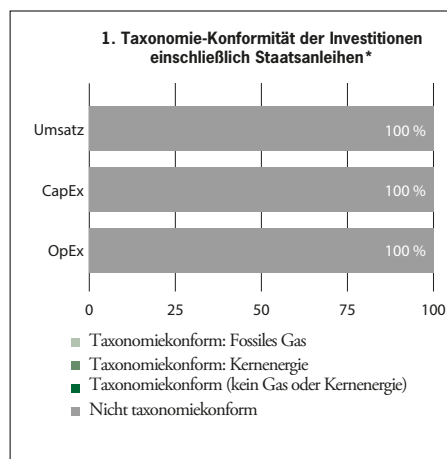


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

12,23 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

36,84 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,38 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Credit Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300I79HKQYIXDUL59**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 53,09 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 53,09 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 57,35 % | 57,59 % | 56,32 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Zusammenhang mit den SDG im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| JPMORGAN CHASE & CO 5,766 22-APR-2035 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,96 % | Vereinigte Staaten |
| BANK OF AMERICA CORP 5,872 15-SEP-2034 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,22 % | Vereinigte Staaten |
| KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 5,85 15-NOV-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,91 % | Vereinigte Staaten |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB LT2 0,75 03-NOV-2031 (SUB) | Finanzwesen | 0,84 % | Schweden |
| INTESA SANPAOLO SPA 7,2 28-NOV-2033 144a (SENIOR PREFERRED) | Finanzwesen | 0,84 % | Italien |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS IN 4,9 28-FEB-2028 (SENIOR) | Versorger | 0,83 % | Vereinigte Staaten |
| HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,3 24-JUN-2029 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 5,5 27-OCT-2047 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,81 % | Italien |
| OPTUS FINANCE PTY LTD 1,0 20-JUN-2029 Reg-S (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,80 % | Australien |
| WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MI 5,75 16-APR-2032 Reg-S (SENIOR) | Versorger | 0,80 % | Vereinigtes Königreich |
| APA INFRASTRUCTURE LTD 3,5 22-MAR-2030 Reg-S (SENIOR) | Versorger | 0,77 % | Australien |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL T2 5,125 13-JAN-2033 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,77 % | Frankreich |
| CENTENE CORPORATION 2,5 01-MAR-2031 (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,73 % | Vereinigte Staaten |
| AXA SA HYBRID 3,25 28-MAY-2049 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,70 % | Frankreich |
| TOTALENERGIES SE NC5,25 HYBRID-P 2,0 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Energie | 0,68 % | Frankreich |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



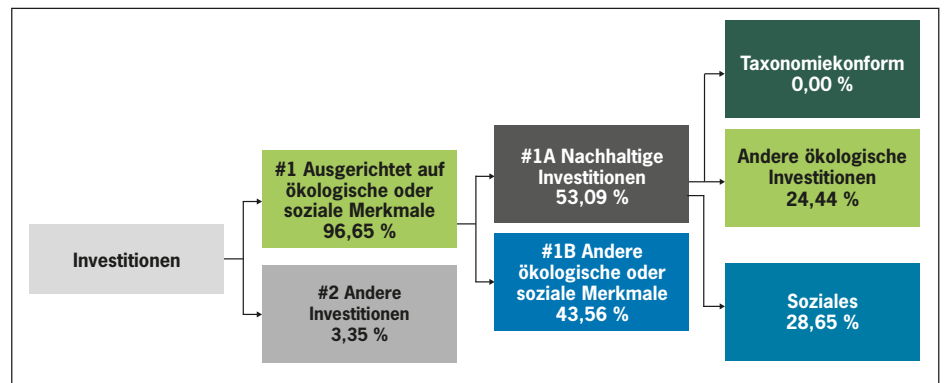
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,65 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

53,09 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 44,57 % |
| Versorger | 12,82 % |
| Energie | 7,10 % |
| Kommunikationsdienste | 7,00 % |
| Gesundheitswesen | 6,12 % |
| Industrieprodukte | 4,55 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 4,29 % |
| Informationstechnologie | 3,29 % |
| Materialien | 2,53 % |
| Basiskonsumgüter | 2,22 % |
| Immobilien | 2,17 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 18,64 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einen Bezug zu derartigen Tätigkeiten haben. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

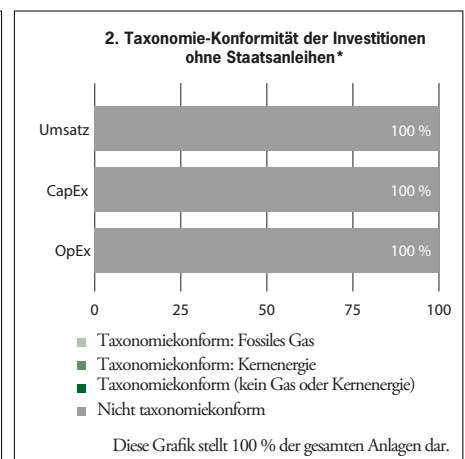
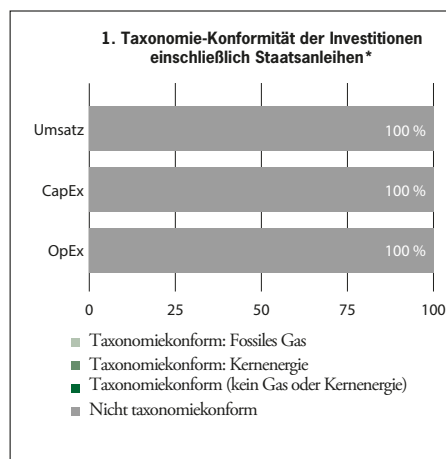


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

24,44 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

28,65 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,35 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

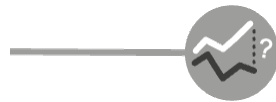


Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Im Bezugszeitraum wurde eine Investition nach dem Erwerb für den Fonds eingeschränkt. Diese beinhaltete ein Wertpapier, das nicht mehr in Einklang mit der Ausschlusspolitik des Fonds bezüglich Kohleverstromung stand. Der Anlageberater verkaufte diese Investition im 2. Quartal 2025 unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützen auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Fixed Income Opportunities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300GM4KLC6LR0TV49**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 23,00 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 23,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 20,00 % | 22,15 % | 26,03 % | 23,32 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielte, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------|-------------------------|--------------------|
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 15-AUG-2030 Reg-S | Staaten | 2,79 % | Deutschland |
| UMBS 30YR TBA CASH 5,5 | Verbrieft | 2,38 % | Vereinigte Staaten |
| TREASURY NOTE 4,0 31-JUL-2032 | Staaten | 2,31 % | Vereinigte Staaten |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8,875 28-FEB-2035 | Staaten | 2,20 % | Südafrika |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2,1 12-APR-2029 Reg-S | Staaten | 1,68 % | Deutschland |
| FHLMC 30YR UMBS SUPER FRSD8493 5,5 01-DEC-2054 | Verbrieft | 1,59 % | Vereinigte Staaten |
| PERU (REPUBLIC OF) 6,15 12-AUG-2032 | Staaten | 1,52 % | Peru |
| NYKREDIT REALKREDIT A/S COVERED 3,5 01-OCT-2056 Reg-S | Finanzwesen | 1,46 % | Dänemark |
| FNMA 30YR UMBS FNMA5531 5,5 01-NOV-2054 | Verbrieft | 1,36 % | Vereinigte Staaten |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 7,5 26-MAY-2033 | Staaten | 1,32 % | Mexiko |
| NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4,25 15-MAY-2036 | Staaten | 1,14 % | Neuseeland |
| MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 8,5 01-MAR-2029 | Staaten | 0,98 % | Mexiko |
| PIRAEUS BANK SA T2 7,25 17-APR-2034 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,93 % | Griechenland |
| NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSK COVERED 3,5 01-OCT-2056 | Finanzwesen | 0,90 % | Dänemark |
| FHLMC 30YR UMBS SUPER FRSD8475 5,5 01-NOV-2054 | Verbrieft | 0,90 % | Vereinigte Staaten |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



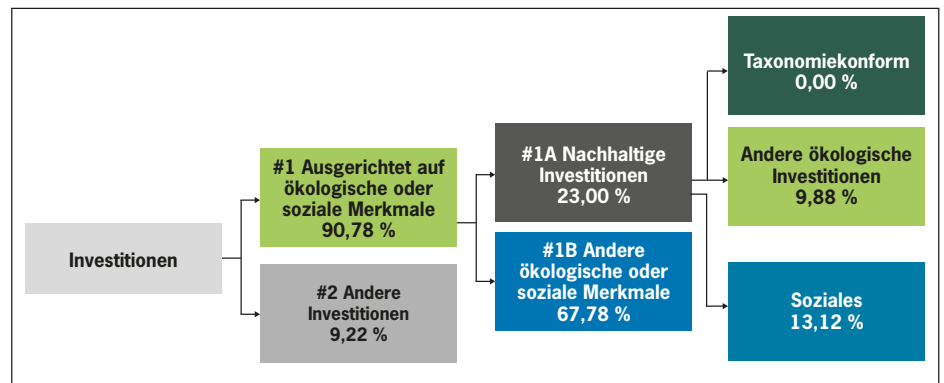
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

90,78 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

23,00 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Verbrieft | 40,39 % |
| Staaten | 17,54 % |
| Finanzwesen | 12,58 % |
| Versorger | 3,84 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 3,75 % |
| Kommunikationsdienste | 3,02 % |
| Materialien | 2,46 % |
| Energie | 2,01 % |
| Industrieerzeugnisse | 1,46 % |
| Gesundheitswesen | 1,34 % |
| Supranationals & Agencies | 1,08 % |
| Basiskonsumgüter | 0,74 % |
| Informationstechnologie | 0,57 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,57 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

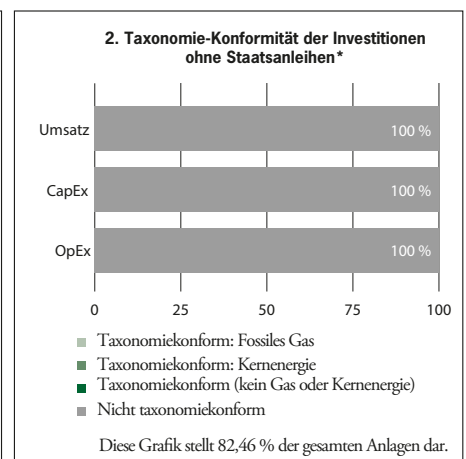
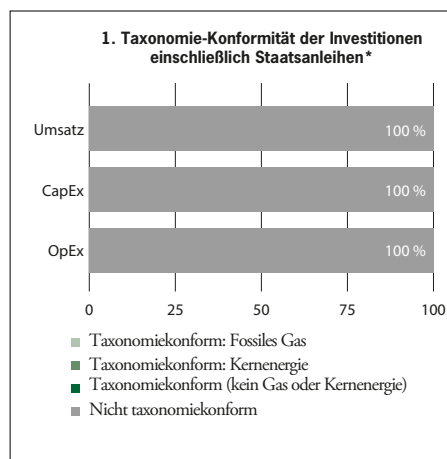


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

9,88 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

13,12 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

9,22 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300IGC07J6GON2H29**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 19,17 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 19,17 % |

Seit 20. Oktober 2023 hat die vorvertragliche Offenlegung von Informationen des Global High Yield Bond Fund laut SFDR-Verordnung eine Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen von 20 % bzw. 5 % im selben Dokument ergeben. Wir weisen die Anleger darauf hin, dass der Fonds sich verpflichtet hat, seit 20. Oktober 2023 mindestens 5 % seines Nettovermögens in nachhaltige Investitionen zu investieren. Während dieses Zeitraums machten im Portfolio des Teilfonds enthaltene nachhaltige Investitionen stets mehr als 20 % des Nettovermögens des Teilfonds aus. Die vorvertragliche Offenlegung von Informationen über den Fonds laut SFDR-Verordnung wurde korrigiert, sodass im elektronisch gestempelten Prospekt vom März 2025 lediglich der richtige Umfang der Verpflichtungen in Höhe von 5 % ausgewiesen wird.

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze seit 21. Oktober 2023, >0 % der Umsätze vor dem 20. Oktober 2023) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt (20 % vor dem 20. Oktober 2023) | 5,00 % | 36,42 % | 30,24 % | 25,92 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Die nachstehenden Indikatoren wurden nach dem 19. Oktober 2023 nicht überwacht | | | | |
| Kohlenstoffintensität, die unter dem Unternehmensanteil des ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) lag Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz) | Siehe entsprechendes Jahr | 178,54 (Fonds) | 174,50 (Fonds) | k. A. |
| | | 291,63 (Index) | 271,66 (Index) | |
| Netto-Null-Emissionen bis 2050 – Emissionen verglichen mit dem Ausgangswert (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz) | 400,88 | 178,54 | k. A. | k. A. |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die sehr schwerwiegende ESG-Kontroversen erleben | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| ESG-Ausrichtung: | | | | |
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 95,62 % | 94,13 % | |
| Calvert-Grundsätze (20%ige Reduzierung des investierbaren Universums) | 20,00 % | 22,43 % | 22,71 % | k. A. |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Am 20. Oktober 2023 wurden die Anlagepolitik und der Name des Fonds geändert (die „Portfolioänderungen“). Im Rahmen dieser Portfolioänderungen wurde die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung von Anlagebeschränkungen geändert, das Netto-Null-Ziel und die positive ESG-Ausrichtung wurden gestrichen und die Mindestverpflichtung bezüglich nachhaltiger Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel wurde von 20 % auf 5 % reduziert.

Die oben dargestellten Nachhaltigkeitsindikatorwerte beruhen auf den anwendbaren Werten zum Ende des Quartals (vor und nach dem 20. Oktober 2023), in dem die jeweilige Anlagepolitik des Fonds bestand. Die jährliche Reduzierung der Kohlenstoffintensität wurde für 2023 nicht berechnet, da der anwendbare Nachhaltigkeitsindikator (der auf den Werten zum Jahresende beruht) am Jahresende nicht mehr bestand.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlausrichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC PIK 10,0 15-JUL-2033 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,97 % | Vereinigte Staaten |
| EDGE FINCO PLC 8,125 15-AUG-2031 Reg-S (SECURED) | Industrieprodukte | 0,84 % | Vereinigtes Königreich |
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5,25 15-JUL-2032 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,83 % | Vereinigte Staaten |
| SUNOCO LP HYBRID-P 7,875 31-DEC-2079 144a (CAPSEC (BTP)) | Energie | 0,80 % | Vereinigte Staaten |
| ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 4,125 15-FEB-2031 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,74 % | Schweiz |
| PANTHER ESCROW ISSUER LLC 7,125 01-JUN-2031 144a (SECURED) | Finanzwesen | 0,74 % | Vereinigte Staaten |
| MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,72 % | Vereinigte Staaten |
| ATHENAHEALTH GROUP INC 6,5 15-FEB-2030 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,70 % | Vereinigte Staaten |
| ALEXANDRITE MONNET UK HOLDCO PLC 10,5 15-MAY-2029 Reg-S (SECURED) | Immobilien | 0,70 % | Vereinigtes Königreich |
| OLYMPUS WTR US HLDG CORP 6,125 15-FEB-2033 Reg-S (SECURED) | Materialien | 0,67 % | Vereinigte Staaten |
| CELANESE US HOLDINGS LLC 7,2 15-NOV-2033 (SENIOR) | Materialien | 0,66 % | Vereinigte Staaten |
| CHOBANI HOLDCO II LLC PIK 8,75 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,66 % | Vereinigte Staaten |
| 1261229 B.C. LTD. 10,0 15-APR-2032 144a (SECURED) | Gesundheitswesen | 0,66 % | Vereinigte Staaten |
| CD&R FIREFLY BIDCO PLC 8,625 30-APR-2029 Reg-S (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,64 % | Vereinigtes Königreich |
| ATOS SE 9,36 18-DEC-2029 Reg-S (1ST LIEN) | Informationstechnologie | 0,63 % | Frankreich |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



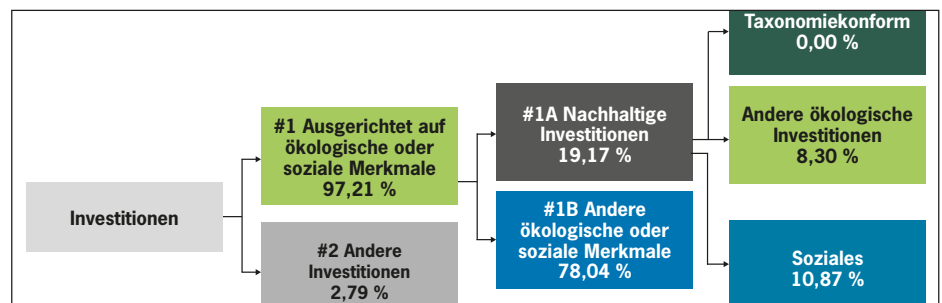
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

97,21 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

19,17 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | 20,23 % |
| Industrieprodukte | 15,71 % |
| Materialien | 11,45 % |
| Kommunikationsdienste | 10,51 % |
| Gesundheitswesen | 9,36 % |
| Finanzwesen | 8,23 % |
| Versorger | 6,98 % |
| Energie | 5,21 % |
| Informationstechnologie | 4,05 % |
| Basiskonsumgüter | 3,31 % |
| Immobilien | 2,17 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 10,76 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

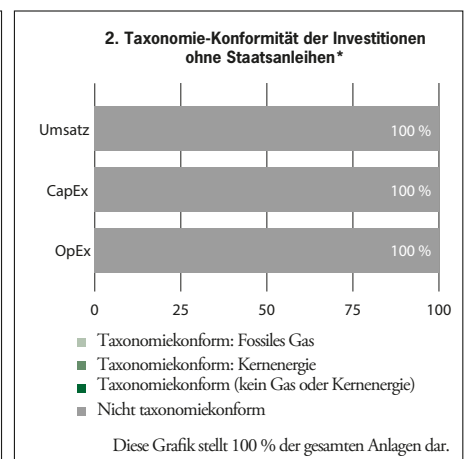
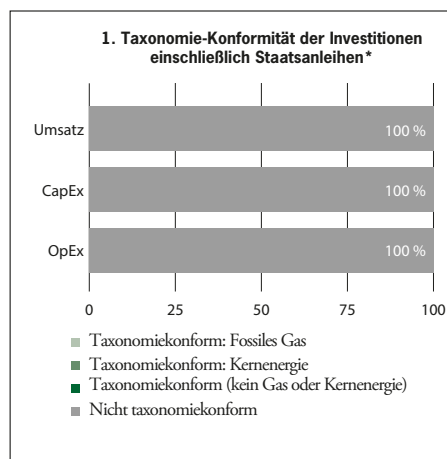


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

8,30 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

10,87 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

2,79 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Short Maturity Euro Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **IQZY8EWFJYACW1750M88**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,89 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 51,89 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 30,00 % | 46,80 % | 50,87 % | 45,14 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielte, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------|
| SPAIN (KINGDOM OF) 3,5 31-MAY-2029 | Staaten | 6,62 % | Spanien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2,853 15-OCT-2030 Dual 144a Reg-S | Staaten | 4,89 % | Italien |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 2,75 25-FEB-2030 Reg-S | Staaten | 3,11 % | Frankreich |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0,75 25-MAY-2028 Reg-S | Staaten | 2,88 % | Frankreich |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 22-NOV-2028 Dual 144a Reg-S | Staaten | 2,37 % | Italien |
| SPAIN (KINGDOM OF) 2,7 31-JAN-2030 | Staaten | 1,92 % | Spanien |
| ROMANIA (REPUBLIC OF) 5,25 10-MAR-2030 Reg-S (SENIOR) | Staaten | 1,81 % | Rumänien |
| LUXEMBOURG (GRAND DUCHY OF) 1,375 25-MAY-2029 Reg-S | Staaten | 1,77 % | Luxemburg |
| EUROPEAN UNION 3,125 05-DEC-2028 Reg-S (SENIOR) | Supranationals & Agencies | 1,64 % | Supranational |
| BNG BANK NV NONDMUNI 2,5 21-MAY-2030 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 1,63 % | Niederlande |
| BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 2,6 22-OCT-2030 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,57 % | Belgien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 2,95 01-JUL-2030 Reg-S | Staaten | 1,13 % | Italien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 0,65 28-OCT-2027 Dual 144a Reg-S | Staaten | 1,06 % | Italien |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1,6 28-JUN-2030 | Staaten | 0,98 % | Italien |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE COVERED 3,191 16-FEB-2029 Reg-S | Finanzwesen | 0,71 % | Kanada |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



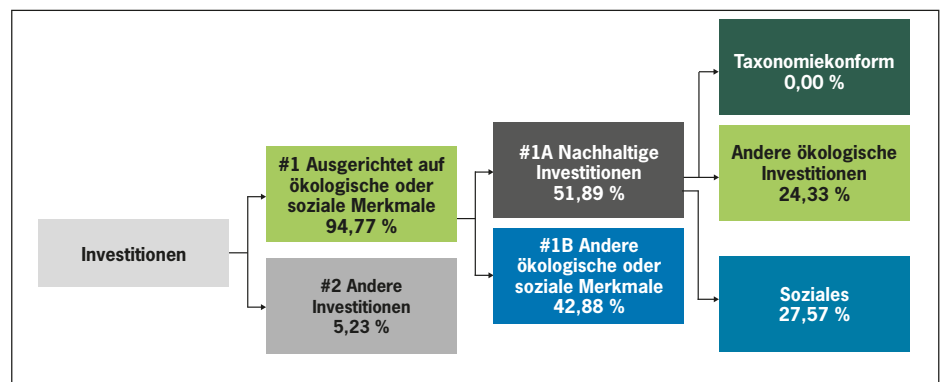
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

94,77 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

51,89 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 43,01 % |
| Staaten | 33,12 % |
| Supranationals & Agencies | 6,00 % |
| Versorger | 3,92 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 3,09 % |
| Kommunikationsdienste | 1,23 % |
| Basiskonsumgüter | 1,00 % |
| Industrieprodukte | 0,86 % |
| Gesundheitswesen | 0,84 % |
| Materialien | 0,53 % |
| Immobilien | 0,51 % |
| Energie | 0,37 % |
| Informationstechnologie | 0,31 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 3,10 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

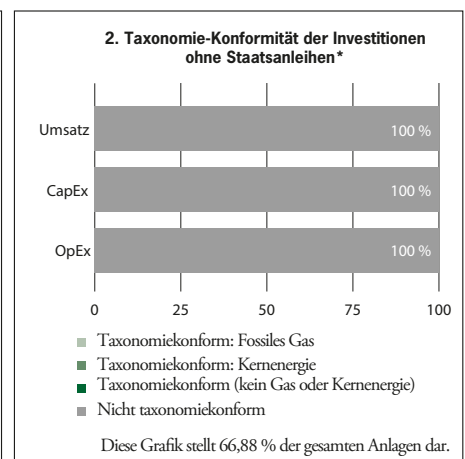
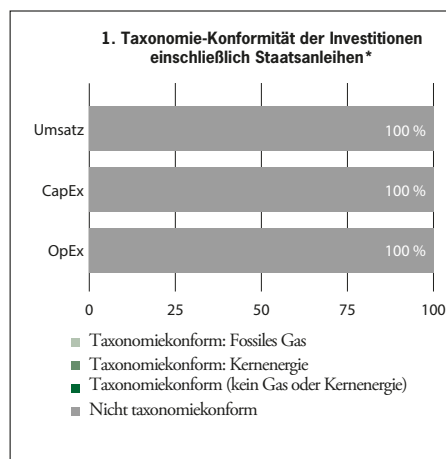


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

24,33 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,57 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

5,23 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurde eine Investition eingeschränkt, da sie einen mit den eingeschränkten Aktivitäten des Fonds verbundenen Schwellenwert verletzte.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Short Maturity Euro Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300TGXT6HICNUSW15**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 71,39 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 71,39 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | k. A. | 68,44 % | 69,57 % |

Der Fonds wurde am 28. Februar 2023 aufgelegt.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| INTESA SANPAOLO SPA 5,0 08-MAR-2028 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 1,37 % | Italien |
| UNICREDIT SPA 3,875 11-JUN-2028 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 1,33 % | Italien |
| VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N HYBRID-P 7,5 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,95 % | Deutschland |
| BPCE SA T2 5,75 01-JUN-2033 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,93 % | Frankreich |
| BANCO SANTANDER SA T2 5,75 23-AUG-2033 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,92 % | Spanien |
| A1 TOWERS HOLDING GMBH 5,25 13-JUL-2028 Reg-S (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,91 % | Österreich |
| DANSKE BANK A/S T2 4,625 14-MAY-2034 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,91 % | Dänemark |
| MBANK SA 8,375 11-SEP-2027 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 0,91 % | Polen |
| WERFEN SA 4,625 06-JUN-2028 Reg-S (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,91 % | Spanien |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC T2 4,375 05-APR-2034 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,91 % | Vereinigtes Königreich |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3,875 26-JAN-2028 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 0,90 % | Frankreich |
| ASB BANK LTD 4,5 16-MAR-2027 Reg-S (SENIOR) | Finanzwesen | 0,90 % | Neuseeland |
| TOTALENERGIES SE HYBRID-P 4,12 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP)) | Energie | 0,90 % | Frankreich |
| COMMERZBANK AG T2 4,875 16-OCT-2034 Reg-S (SUB) | Finanzwesen | 0,90 % | Deutschland |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA T2 4,266 04-JUN-2034 (SUB) | Finanzwesen | 0,90 % | Australien |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



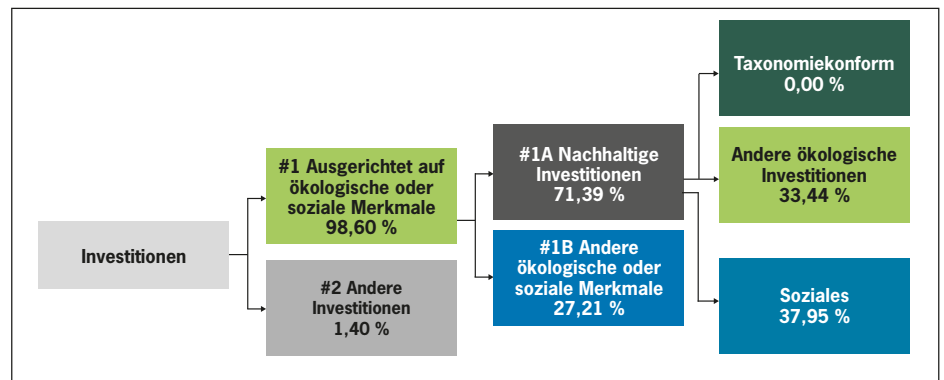
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,60 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

71,39 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 59,48 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 7,90 % |
| Versorger | 6,06 % |
| Basiskonsumgüter | 5,17 % |
| Gesundheitswesen | 4,41 % |
| Kommunikationsdienste | 4,35 % |
| Industrieprodukte | 3,45 % |
| Informationstechnologie | 2,59 % |
| Energie | 1,77 % |
| Materialien | 1,75 % |
| Immobilien | 1,68 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 6,34 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einen Bezug zu derartigen Tätigkeiten haben. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

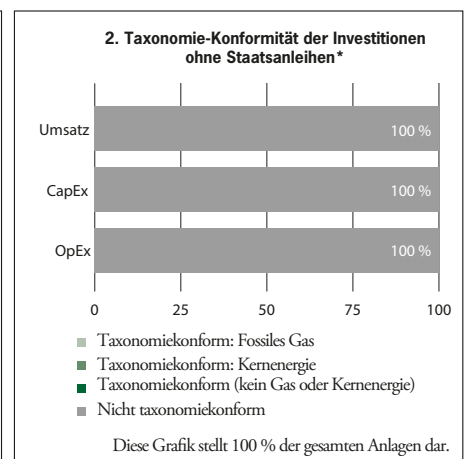
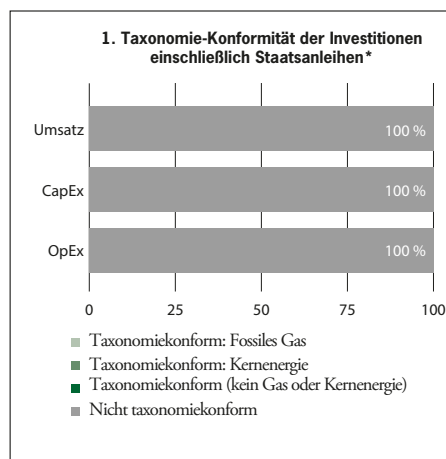


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

33,44 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

37,95 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

1,40 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Dollar Corporate Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300A8CL51MXFJCN13**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,99 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 44,99 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse – Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 40,00 % | 42,85 % | 46,05 % | 48,05 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, stellte der Anlageberater fest, dass die Anlage die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllte, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der nachhaltigen Anleihe zu tun haben, werden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|------------------------|-------------------------|--------------------|
| JPMORGAN CHASE & CO 5,766 22-APR-2035 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,94 % | Vereinigte Staaten |
| BANK OF AMERICA CORP 5,872 15-SEP-2034 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,83 % | Vereinigte Staaten |
| HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,3 24-JUN-2029 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,05 % | Vereinigte Staaten |
| FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 6,95 06-MAR-2026 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,95 % | Vereinigte Staaten |
| AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD 4,95 15-JAN-2028 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 0,94 % | Irland |
| DELTA AIR LINES INC / SKYMILES IP 4,75 20-OCT-2028 144a (1ST LIEN) | Industrieprodukte | 0,88 % | Vereinigte Staaten |
| INTACT FINANCIAL CORP 5,459 22-SEP-2032 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 0,86 % | Kanada |
| BANK OF AMERICA CORP 5,288000106811523 25-APR-2034 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,85 % | Vereinigte Staaten |
| ENACT HOLDINGS INC 6,25 28-MAY-2029 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,84 % | Vereinigte Staaten |
| ONEOK INC 5,4 15-OCT-2035 (SENIOR) | Energie | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC 2,55 21-MAR-2031 (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| CENTENE CORPORATION 3,0 15-OCT-2030 (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION 5,375 01-JAN-2032 (SENIOR) | Energie | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC 6,168 01-NOV-2030 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,79 % | Vereinigte Staaten |
| WELLS FARGO & COMPANY 5,557 25-JUL-2034 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,78 % | Vereinigte Staaten |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



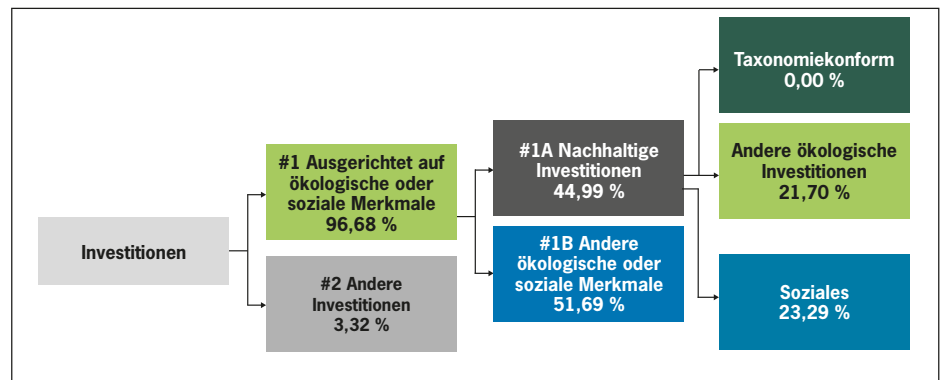
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,68 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

44,99 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 37,35 % |
| Versorger | 12,74 % |
| Energie | 8,59 % |
| Gesundheitswesen | 7,96 % |
| Kommunikationsdienste | 7,01 % |
| Industrieprodukte | 6,72 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 4,13 % |
| Informationstechnologie | 3,65 % |
| Materialien | 3,16 % |
| Immobilien | 2,79 % |
| Basiskonsumgüter | 2,55 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 23,28 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit einen Bezug zu derartigen Tätigkeiten haben. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

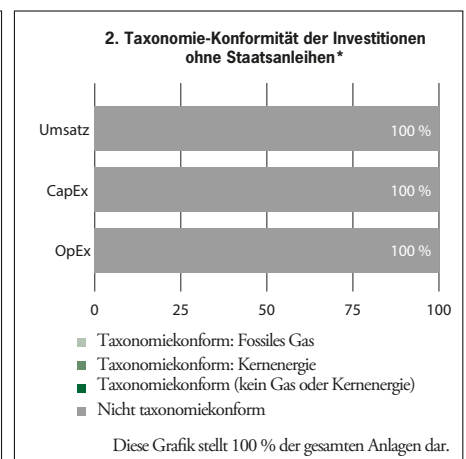
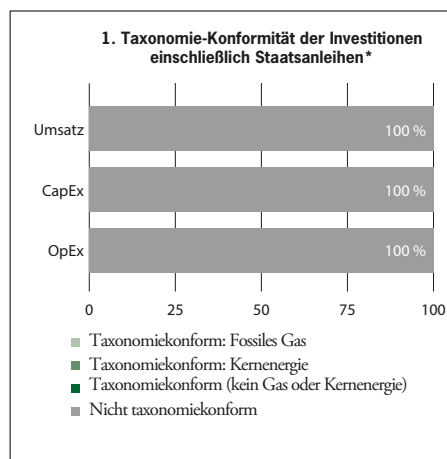


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

21,70 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

23,29 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,32 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Im Bezugszeitraum wurde eine Investition nach dem Erwerb für den Fonds eingeschränkt. Diese beinhaltete ein Wertpapier, das nicht mehr in Einklang mit der Ausschlusspolitik des Fonds bezüglich Kohleverstromung stand. Der Anlageberater verkaufte diese Investition im 2. Quartal 2025 unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützen auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Dollar Short Duration Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493008B8KBFODOHZX52**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,31 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum sein ökologisches Merkmal der Abschwächung des Klimawandels indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, in staatliche Emittenten, die soziale Rechte wesentlich verletzen, und Verbriefungen, die gegen eine verantwortliche Geschäftsführung oder Kreditvergabepraktiken verstoßen.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- staatliche Emittenten mit ESG-Werten unter den Top 2 gemäß der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters in Zusammenhang mit positiven ökologischen oder sozialen Merkmalen; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Verkauf militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensysteme (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| Kohleverstromung (>20 % der Umsätze seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die gegen die Leitsätze des UNGC, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte, die ILO-Kernarbeitsnormen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben (seit 28. April 2025) | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Staaten: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 15,00 % | 44,31 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakerstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staaten: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten, die zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung zählen, ohne eine nachweislich positive Entwicklung | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verbriefungen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Verbriefungen, die von Folgendem beeinträchtigt werden: | | | | |
| Wucherische Kreditvergabe | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstöße gegen den Verbraucherschutz | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Sehr schwerwiegende Kontroversen | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 15,00 % | 52,00 % | 53,34 % | 50,60 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in die folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association („ICMA“) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Sie beinhalten ökologische (z. B. Maßnahmen zum Klimaschutz oder Leben an Land) und soziale (z. B. Gesundheit und Wohlergehen) Ziele. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.
- Anleihen von staatlichen Emittenten mit einem ESG-Rang von „4“ oder „5“ auf einer Skala von 1-5, bei der „5“ die Bestnote ist, basierend auf der eigenen Scoring-Methode des Anlageberaters. Eine Bewertung von „4“ oder „5“ spiegelt den positiven Beitrag eines Landes bei ökologischen und sozialen Themen wider, z. B. Dekarbonisierung, Waldschutz, Förderung von Bildung, Gesundheit und Wohlbefinden und gute Lebensstandards. Allerdings betrachtet der Anlageberater diese Anlagen nicht als nachhaltig, wenn es bei einem staatlichen Emittenten, der mit „4“ oder „5“ bewertet ist, in der jüngsten Zeit zu einer negativen Entwicklung gekommen ist, die im Rahmen des eigenen Research festgestellt aber von den ESG-Datenanbietern nicht erfasst wurde. Dies kann Fälle umfassen, in denen in einem Land ein hohes Maß an politischer und/oder sozialer Instabilität herrschte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden. Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle sowie der Kohleverstromung erzielten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen haben oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Der Fonds berücksichtigte daher den PAI-Indikator Nummer 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- Der Fonds schloss Unternehmensemittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.
- Der Fonds schloss staatliche Emittenten aus, wenn diese nachweislich erheblich gegen soziale Rechte verstoßen haben; diese zählen laut Anlageberater zu den 10 % der Länder mit der wegen Sozialverstößen schlechtesten Bewertung auf einem maßgeschneiderten Indikator, der die Konformität mit sozialen Rechten widerspiegelt. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| TREASURY NOTE 1,25 30-SEP-2028 | Staaten | 10,28 % | Vereinigte Staaten |
| BANK OF AMERICA CORP 1,734 22-JUL-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 2,17 % | Vereinigte Staaten |
| MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 4,5 10-APR-2026 144a (SECURED) | Finanzwesen | 1,56 % | Vereinigte Staaten |
| ROYAL BANK OF CANADA 5,069 23-JUL-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,32 % | Kanada |
| VONTIER CORP 1,8 01-APR-2026 (SENIOR) | Informationstechnologie | 1,29 % | Vereinigte Staaten |
| TRUIST BANK 4,42 24-JUL-2028 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,20 % | Vereinigte Staaten |
| CREDIT AGRICOLE SA 5,134 11-MAR-2027 144a (SENIOR PREFERRED) | Finanzwesen | 1,17 % | Frankreich |
| ING GROEP NV 1,726 01-APR-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,13 % | Niederlande |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4,649 14-JUL-2029 144a (SENIOR NON-PREFERRED) | Finanzwesen | 1,11 % | Vereinigtes Königreich |
| GOLDMAN SACHS BANK USA 5,414 21-MAY-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 1,04 % | Vereinigte Staaten |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC 2,029 30-SEP-2027 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 1,03 % | Irland |
| PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING 3,66 10-APR-2026 144a (SECURED) | Finanzwesen | 1,01 % | Vereinigte Staaten |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4,508 11-SEP-2027 (SENIOR) | Finanzwesen | 0,97 % | Kanada |
| BMW US CAPITAL LLC 4,6 13-AUG-2027 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,94 % | Deutschland |
| FASST_24-S3-A1 3,5 25-APR-2024 144a | Verbrieft | 0,86 % | Vereinigte Staaten |

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



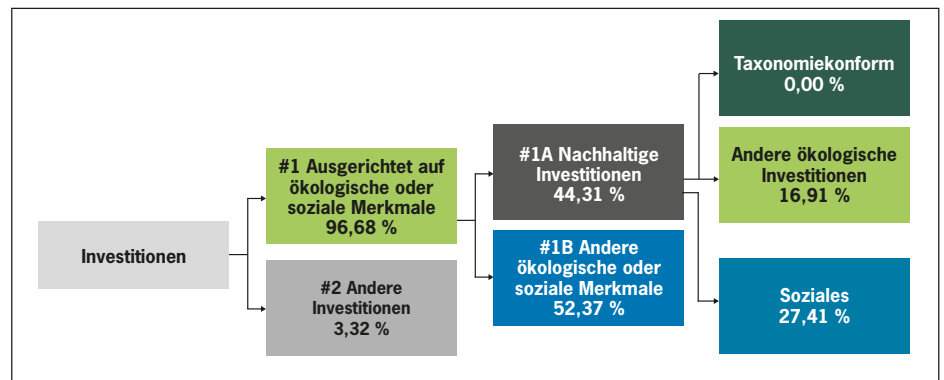
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

96,68 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

44,31 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Finanzwesen | 44,65 % |
| Verbriefte | 16,66 % |
| Staaten | 10,28 % |
| Informationstechnologie | 4,95 % |
| Industrieerzeugnisse | 4,41 % |
| Basiskonsumgüter | 3,02 % |
| Versorger | 2,85 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 2,81 % |
| Gesundheitswesen | 2,77 % |
| Immobilien | 1,76 % |
| Energie | 1,05 % |
| Materialien | 0,88 % |
| Kommunikationsdienste | 0,59 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 9,14 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Der Fonds engagierte sich auch geringfügig bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, indem er in Commercial Papers investierte, die als liquide Mittel gehalten werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

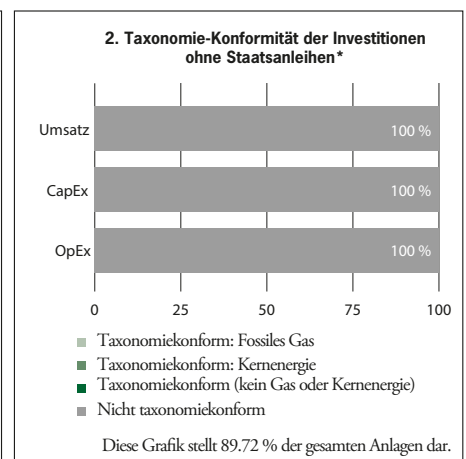
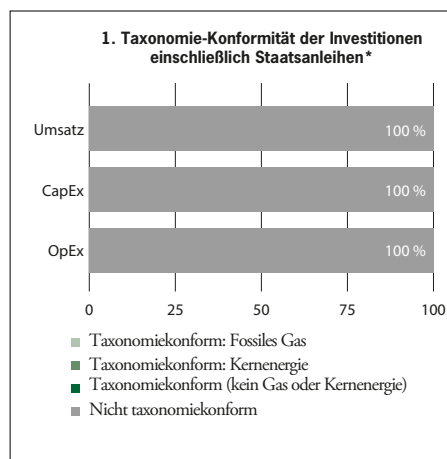


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

16,91 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

27,41 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,32 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

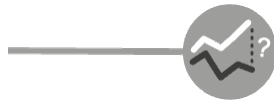
Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurden einige Investitionen eingeschränkt, da sie die mit den eingeschränkten Tätigkeiten des Fonds verbundenen Schwellenwerte nicht mehr erfüllten. Der Anlageberater verkaufte diese Investitionen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300ZADDUEM9Q8605**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 20,61 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 20,61 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 15,33 % | 22,77 % | 23,43 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|--------------------|
| ECHOSTAR CORP 10,75 30-NOV-2029 (SECURED) | Kommunikationsdienste | 1,79 % | Vereinigte Staaten |
| ARCHES BUYER INC 6,125 01-DEC-2028 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,54 % | Vereinigte Staaten |
| OCEANEERING INTERNATIONAL INC. 6,0 01-FEB-2028 (SENIOR) | Energie | 1,53 % | Vereinigte Staaten |
| NEW HOME CO INC/THE 9,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,51 % | Vereinigte Staaten |
| LIFEPOINT HEALTH INC 5,375 15-JAN-2029 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 1,51 % | Vereinigte Staaten |
| LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATION 4,25 01-JUL-2029 144a (SENIOR) | Versorger | 1,43 % | Vereinigte Staaten |
| SPEEDWAY MOTORSPORTS LLC / SPEEDWAY 4,875 01-NOV-2027 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,41 % | Vereinigte Staaten |
| P&L DEVELOPMENT LLC PIK 12,0 15-MAY-2029 144a (1ST LIEN) | Gesundheitswesen | 1,41 % | Vereinigte Staaten |
| ENERSYS 4,375 15-DEC-2027 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,38 % | Vereinigte Staaten |
| ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLI 6,0 01-JUN-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,30 % | Vereinigte Staaten |
| KBR INC 4,75 30-SEP-2028 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,27 % | Vereinigte Staaten |
| AMWINS GROUP INC 4,875 30-JUN-2029 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 1,27 % | Vereinigte Staaten |
| GENTING NEW YORK LLC / GENNY CAPIT 7,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,26 % | Vereinigte Staaten |
| GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORPORAT 5,25 01-JUN-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,25 % | Vereinigte Staaten |
| CHOBANI HOLDCO II LLC PIK 8,75 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 1,24 % | Vereinigte Staaten |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



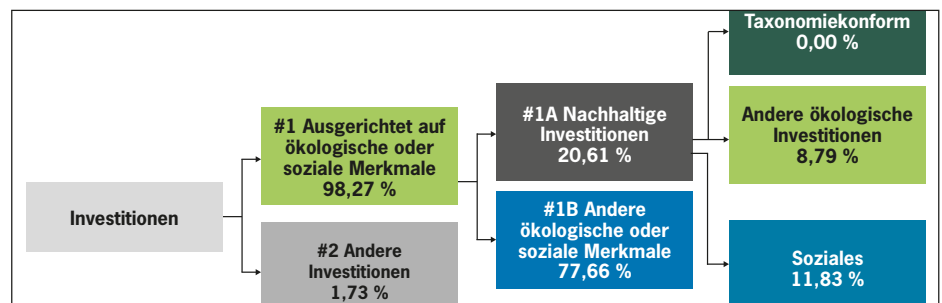
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,27 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

20,61 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 25,13 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 18,83 % |
| Materialien | 10,94 % |
| Gesundheitswesen | 8,48 % |
| Finanzwesen | 8,06 % |
| Energie | 7,77 % |
| Versorger | 6,51 % |
| Kommunikationsdienste | 5,71 % |
| Informationstechnologie | 3,35 % |
| Immobilien | 2,25 % |
| Basiskonsumgüter | 1,24 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 11,40 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.


Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



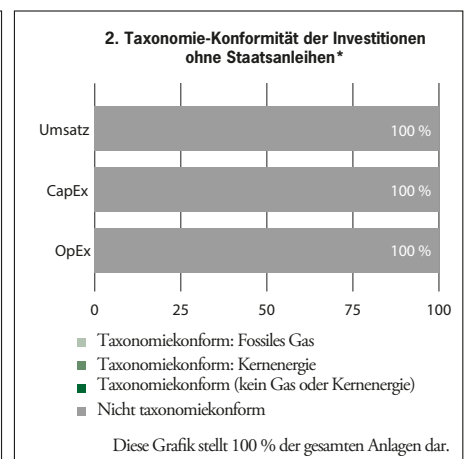
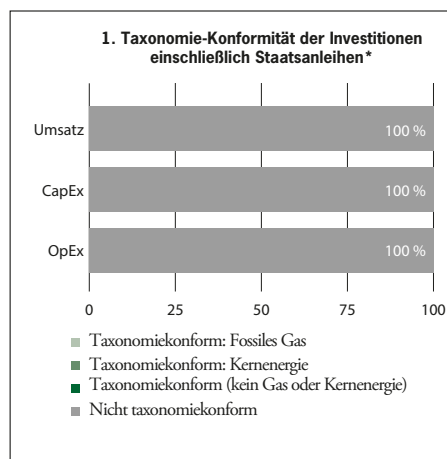
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

8,79 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

11,83 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

1,73 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US High Yield Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **54930007SWUXWYEHVP32**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 25,20 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittelen, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0 % | 0 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 25,20 % |

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze seit 31. August 2023, >0 % der Umsätze vor dem 30. August 2023) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt (20 % vor dem 30. August 2023) | 5,00 % | 33,95 % | 28,23 % | 32,08 % |
| Die nachstehenden Indikatoren wurden nach dem 30. August 2023 nicht überwacht | | | | |
| Kohlenstoffintensität, die unter dem Unternehmensanteil des ICE BofA Developed Markets High Yield Ex-Subordinated Financial Index (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) lag Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz) | Siehe entsprechendes Jahr | 139,85 (Fonds) | 139,15 (Fonds) | k. A. |
| | | 313,82 (Index) | 308,08 (Index) | |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikator- wert | 2023 Indikator- wert | 2024 Indikator- wert |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Netto-Null-Emissionen bis 2050 – Emissionen verglichen mit dem Ausgangswert (siehe Spalte „Indikatorschwelle“) Gemessen als gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität („WACI“): Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO ₂ e/Mio. USD Umsatz) | 452,37 | 139,85 | k. A. | k. A. |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | | | |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Kohleverstromung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Einzelhandel und Vertrieb von Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die sehr schwerwiegende ESG-Kontroversen erleben | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | k. A. |
| ESG-Ausrichtung: | | | | |
| % des Portfolios des Fonds, der laut Anlageberater die Calvert-Grundsätze einhalten sollte; tatsächlich entsprach der Anteil am Portfolio des Fonds, der die Calvert-Grundsätze eingehalten hat, folgendem Prozentsatz: | 90,00 % | 95,89 % | 95,88 % | k. A. |
| Calvert-Grundsätze (20%ige Reduzierung des investierbaren Universums) | 20,00 % | 26,29 % | 26,86 % | k. A. |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Am 31. August 2023 wurden die Anlagepolitik und der Name des Fonds geändert (die „Portfolioänderungen“). Im Rahmen dieser Portfolioänderungen wurde die Richtlinie des Fonds zur Überprüfung von Anlagebeschränkungen geändert, das Netto-Null-Ziel und die positive ESG-Ausrichtung wurden gestrichen und die Mindestverpflichtung bezüglich nachhaltiger Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel wurde von 20 % auf 5 % reduziert.

Die oben dargestellten Nachhaltigkeitsindikatorwerte beruhen auf den anwendbaren Werten zum Ende des Quartals (vor und nach dem 31. August 2023), in dem die jeweilige Anlagepolitik des Fonds bestand. Die jährliche Reduzierung der Kohlenstoffintensität wurde für 2023 nicht berechnet, da der anwendbare Nachhaltigkeitsindikator (der auf den Werten zum Jahresende beruht) am Jahresende nicht mehr bestand.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC PIK 10,0 15-JUL-2033 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,66 % | Vereinigte Staaten |
| GFL ENVIRONMENTAL INC 4,75 15-JUN-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,66 % | Vereinigte Staaten |
| BELRON UK FINANCE PLC 5,75 15-OCT-2029 144a (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,49 % | Vereinigtes Königreich |
| MEDLINE BORROWER LP 5,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 1,29 % | Vereinigte Staaten |
| TOPBUILD CORP 4,125 15-FEB-2032 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,05 % | Vereinigte Staaten |
| ATHENAHEALTH GROUP INC 6,5 15-FEB-2030 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,95 % | Vereinigte Staaten |
| TRANSDIGM INC 4,625 15-JAN-2029 (SENIOR SUB) | Industrieprodukte | 0,91 % | Vereinigte Staaten |
| PERFORMANCE FOOD GROUP INC 4,25 01-AUG-2029 144a (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 0,86 % | Vereinigte Staaten |
| CCO HOLDINGS LLC 4,5 15-AUG-2030 144a (SENIOR) | Kommunikationsdienste | 0,82 % | Vereinigte Staaten |
| LIFEPOINT HEALTH INC 5,375 15-JAN-2029 144a (SENIOR) | Gesundheitswesen | 0,76 % | Vereinigte Staaten |
| SUNOCO LP HYBRID-P 7,875 31-DEC-2079 144a (CAPSEC (BTP)) | Energie | 0,76 % | Vereinigte Staaten |
| PANTHER ESCROW ISSUER LLC 7,125 01-JUN-2031 144a (SECURED) | Finanzwesen | 0,74 % | Vereinigte Staaten |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC 4,25 01-FEB-2032 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 0,72 % | Vereinigte Staaten |
| LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATION 4,25 01-JUL-2029 144a (SENIOR) | Versorger | 0,72 % | Vereinigte Staaten |
| GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC 7,75 01-SEP-2030 144a (SECURED) | Immobilien | 0,72 % | Vereinigte Staaten |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

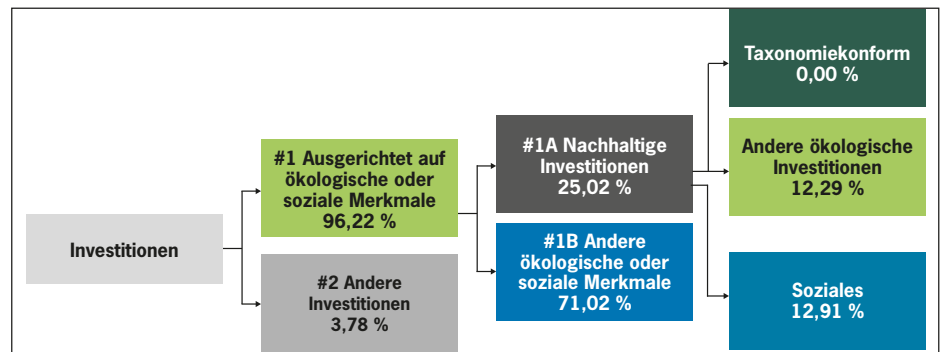
96,22 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

25,20 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 18,07 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 17,04 % |
| Materialien | 9,87 % |
| Gesundheitswesen | 9,33 % |
| Kommunikationsdienste | 8,51 % |
| Finanzwesen | 8,03 % |
| Energie | 7,62 % |
| Versorger | 7,23 % |
| Basiskonsumgüter | 5,84 % |
| Informationstechnologie | 3,15 % |
| Immobilien | 1,54 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 13,36 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel 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 Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



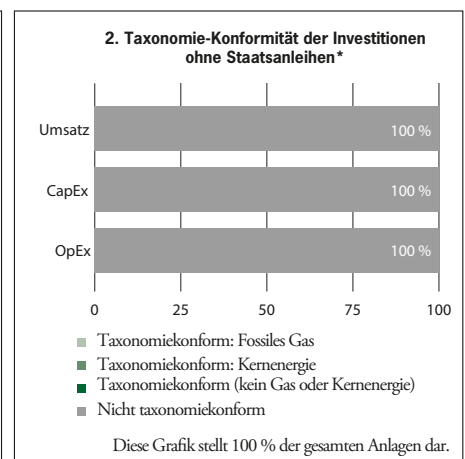
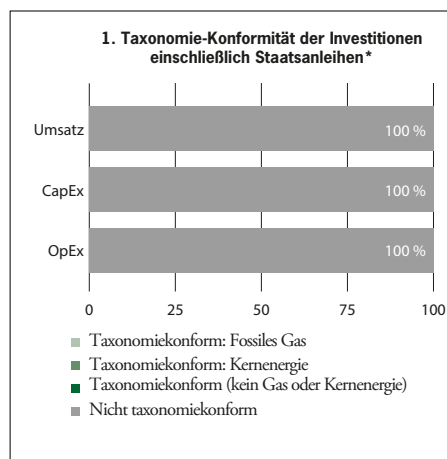
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

12,29 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12,91 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

3,78 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **US High Yield Middle Market Bond Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493001L587BVK8II004**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 17,56 % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewarb im Bezugszeitraum das ökologische Merkmal der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausgeschlossen werden. Zusätzlich hat der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in bestimmte Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können, beworben.

Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend (in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“) genannt.

Der Fonds unterstützte die oben genannten ökologischen und sozialen Merkmale auch, indem er nachhaltig investierte in:

- Unternehmensemittelen, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDG“) leisteten; oder
- nachhaltige Anleihen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag durch deren Verwendung von Erträgen geleistet haben, wie auch in der unten stehenden Antwort auf die Frage „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wird.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Unternehmensanleihen: | | |
| % der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 17,56 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nachhaltigkeitsindikator | | | | |
| Ausschlüsse: | | | | |
| Unternehmensanleihen: | | | | |
| % der Fonds in Unternehmen investierte, die zur folgenden GICS Subindustrie zählen: | | | | |
| Umstrittene Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Zivile Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Abbau und Gewinnung von Kraftwerkskohle (5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Nachhaltige Investitionen: | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt | 5,00 % | 17,96 % | 22,13 % | 24,40 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds fielen in eine der folgenden Kategorien:

- Grüne, soziale oder nachhaltige Anleihen („nachhaltige Anleihen“), bei denen sich der Emittent verpflichtet hat, die Erlöse für Projekte mit positivem ökologischen oder sozialen Einfluss zu verwenden. Dies umfasste u. a. Anleihen, die sich an den Leitlinien für grüne, soziale und nachhaltige Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) ausrichteten sowie Anleihen, die nach dem internen Bewertungsrahmen für nachhaltige Anleihen des Anlageberaters bewertet wurden. Nachhaltige Anleihen mobilisieren Finanzmittel direkt für eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Projekten, deren Schwerpunkt auf einer Reihe von Nachhaltigkeitszielen liegt. Beispiele hierfür sind unter anderem die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberer Verkehr, erschwinglicher Wohnraum und finanzielle Inklusion. Die spezifischen Ziele, zu denen die nachhaltigen Anleihen beitragen, hängen von den förderfähigen ökologischen und sozialen Projektkategorien der einzelnen Wertpapiere ab.
- Anleihen von Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den SDG leisteten. Die SDG wurden 2015 von den Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln angenommen, um die Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicherzustellen, dass bis 2030 alle Menschen in Frieden und Wohlstand leben. Der Anlageberater definiert den positiven Beitrag zu den SDG als einen positiven Nettoübereinstimmungswert über alle SDG hinweg (d. h. positive Beiträge zu einzelnen SDG müssen insgesamt größer sein als die Summe etwaiger negativer Werte) auf Basis von Daten von Drittanbietern. Der Anlageberater bezieht außerdem nur Emittenten ein, die über eine ausreichende positive SDG-Ausrichtung mit mindestens einem SDG verfügen und die keine wesentlichen Fehlansichtungen bei einem der SDG aufwiesen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der vom Anlageberater auf nachhaltige Investitionen angewandte Ansatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ schloss Anlagen aus, die nach Ansicht des Anlageberaters zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant sind.

Es wurden Schwellenwerte festgelegt: (i) auf Basis eines absoluten Werts; (ii) auf einer relativen Basis im Kontext des Anlageuniversums oder (iii) unter Verwendung der Bewertung bestanden/nicht bestanden.

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das Engagement in Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, vorliegen, verwendete der Anlageberater ergänzend einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator als einen angemessenen Ersatzwert, mit dem festgestellt wurde, inwiefern Unternehmen in umweltbezogene Kontroversen verwickelt waren und Maßnahmen zur Abschwächung der Gefährdung der Biodiversität ergriffen haben. Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und wurden und werden durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Der Anlageberater hat die PAI-Bewertung im Allgemeinen auf der Ebene des Emittenten durchgeführt. Bei bestimmten Investitionen erfolgte die Bewertung jedoch ganz oder teilweise auf der Ebene des Wertpapiers. Im Falle von nachhaltigen Anleihen, wie oben definiert, werden beispielsweise die PAI-Indikatoren, die sich direkt auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezogen, auf die Verwendung der Anleiheerlöse abzielt, auf der Ebene des Wertpapiers mit Hilfe des vom Anlageberater entwickelten Bewertungsrahmens für nachhaltige Anleihen bewertet. Hat der Fonds beispielsweise in eine von einem Versorgungsunternehmen begebene grüne Anleihe investiert, deren Erlöse zur Finanzierung von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wurden, was zur Vermeidung von THG-Emissionen beiträgt, würde diese als eine Anlage erachtet werden, die die PAI-Indikatoren in Bezug auf THG-Emissionen und THG-Emissionsintensität erfüllt, selbst wenn der Emittent in Bezug auf diese PAI-Indikatoren insgesamt negativ bewertet wurde. Andere PAI-Indikatoren, die nichts mit der Verwendung der Erlöse aus der grünen Anleihe zu tun haben, würden weiterhin auf Ebene des Emittenten bewertet werden.

Die PAI-Bewertung des Fonds wurde auf qualitativer Basis durch die Gespräche des Anlageberaters mit ausgewählten Emittenten über deren Corporate-Governance-Praktiken sowie über andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Einklang mit der Strategie des Anlageberaters zur Investition in festverzinsliche Wertpapiere unterstützt, die unter www.morganstanley.com/im abrufbar ist.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden gezielt geprüft, um Emittenten auszuschließen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte alle obligatorischen PAI-Indikatoren in Bezug auf für die Investition relevanten Nachhaltigkeitsfaktoren hinsichtlich des Teils, der den nachhaltigen Investitionen zugewiesen wurde, wie dies oben in Beantwortung der Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Der Teil des Fonds, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand, berücksichtigte bestimmte PAI nur teilweise durch die folgenden Ausschlusskriterien des Fonds:

- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Umsätze mit dem Abbau und der Gewinnung von Kraftwerkskohle erwirtschafteten. Der Fonds berücksichtigte daher teilweise den PAI-Indikator 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- Der Fonds schloss Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Der Fonds berücksichtigte daher vollumfänglich den PAI-Indikator 14: Engagement in umstrittenen Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------|-------------------------|--------------------|
| ARCHES BUYER INC 6,125 01-DEC-2028 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,39 % | Vereinigte Staaten |
| AMYNTA AGENCY BORROWER INC AND AMY 7,5 15-JUL-2033 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 1,32 % | Vereinigte Staaten |
| PATTERN ENERGY OPERATIONS LP / PAT 4,5 15-AUG-2028 144a (SENIOR) | Versorger | 1,29 % | Vereinigte Staaten |
| GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORPORAT 5,25 01-JUN-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,25 % | Vereinigte Staaten |
| NEW HOME CO INC/THE 9,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,24 % | Vereinigte Staaten |
| GENTING NEW YORK LLC / GENNY CAPIT 7,25 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,22 % | Vereinigte Staaten |
| LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATION 4,25 01-JUL-2029 144a (SENIOR) | Versorger | 1,20 % | Vereinigte Staaten |
| CHOBANI HOLDCO II LLC PIK 8,75 01-OCT-2029 144a (SENIOR) | Basiskonsumgüter | 1,15 % | Vereinigte Staaten |
| JB POINDEXTER & CO INC 8,75 15-DEC-2031 144a (SENIOR) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,10 % | Vereinigte Staaten |
| PHOENIX AVIATION CAPITAL LTD 9,25 15-JUL-2030 144a (SENIOR) | Industrieprodukte | 1,06 % | Irland |
| AMERITEX HOLDCO INTERMEDIATE LLC 7,625 15-AUG-2033 144a (SECURED) | Materialien | 1,05 % | Vereinigte Staaten |
| WALKER & DUNLOP INC 6,625 01-APR-2033 144a (SENIOR) | Finanzwesen | 1,03 % | Vereinigte Staaten |
| VOYAGER PARENT LLC 9,25 01-JUL-2032 144a (SECURED) | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,03 % | Vereinigte Staaten |
| NESCO HOLDINGS II INC 5,5 15-APR-2029 144a (2ND LIEN) | Industrieprodukte | 1,02 % | Vereinigte Staaten |
| GLOBAL PARTNERS LP 8,25 15-JAN-2032 144a (SENIOR) | Energie | 1,01 % | Vereinigte Staaten |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

% der Vermögenswerte wird im Bezugszeitraum auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Jahresende berechnet. In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



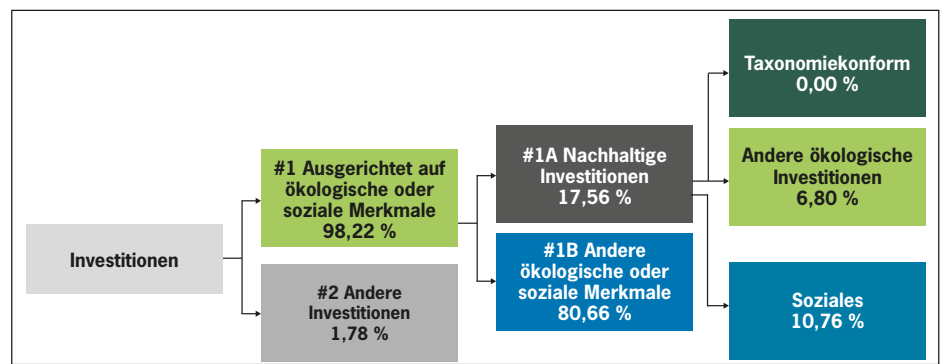
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

98,22 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

17,56 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im nachfolgenden Diagramm zur Vermögensallokation näher beschrieben werden.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Investitionen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, die oben beschrieben werden.

Der Anlageberater hat eine Methode zur Unterteilung nachhaltiger Investitionen in Investitionen mit einem ökologischen oder sozialen Ziel festgelegt, die auf den überwiegenden thematischen Merkmalen beruht, die diese Investitionen untermauern.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Industrieprodukte | 22,40 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 19,63 % |
| Finanzwesen | 9,59 % |
| Materialien | 9,27 % |
| Energie | 7,77 % |
| Gesundheitswesen | 7,15 % |
| Kommunikationsdienste | 6,53 % |
| Versorger | 5,34 % |
| Basiskonsumgüter | 4,55 % |
| Informationstechnologie | 4,03 % |
| Immobilien | 1,95 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 10,15 % |

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Die Investitionen dieses Fonds beinhalten Anleihen, die ihre Erlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen aufwenden. Investierte der Fonds in diese Art von Anleihen, bewertete der Anlageberater, inwiefern die Anleiherlöse in Bezug auf fossile Brennstoffe eingesetzt werden beziehungsweise inwiefern sich der Emittent unter Umständen bei fossilen Brennstoffen engagiert. Dies liegt daran, dass sich ein Engagement des Emittenten bei fossilen Brennstoffen nicht auf die Verwendung der Anleiherlöse auswirkt. In der Praxis bedeutet dies, dass die Verwendung der Anleiherlöse für umweltfreundliche und nachhaltige Themen in die obige Berechnung des Engagements bei fossilen Brennstoffen nicht einbezogen wird, da der Anlageberater diese Anleihen so behandelt, als würden sie sich nicht bei fossilen Brennstoffen engagieren.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

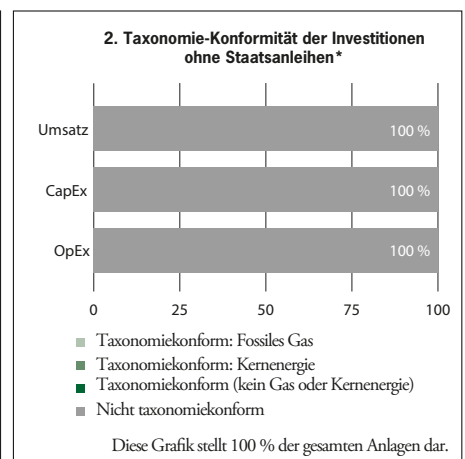
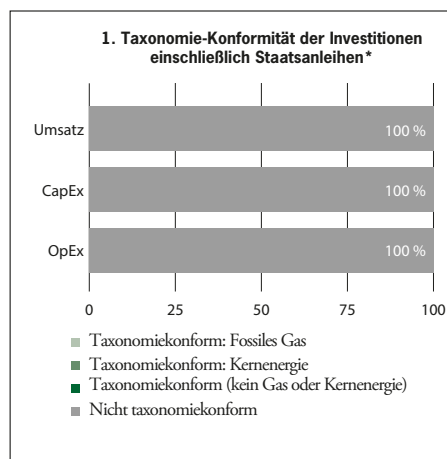


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

6,80 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

10,76 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

1,78 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Diese Investitionen umfassten Barinstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate, und sie unterlagen keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum überwachte der Anlageberater in regelmäßigen Abständen die Fondsanlagen anhand der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Darüber hinaus hat der Anlageberater jegliche Fortschritte oder Verschlechterungen der Nachhaltigkeitsleistung der Beteiligungen des Fonds anhand eigener Recherchen und der ESG-Bewertungsmethoden überwacht und sich mit ausgewählten, im Fonds vertretenen Anleiheemittenten bezüglich deren Nachhaltigkeitspraktiken und eventuellen Kontroversen auseinandergesetzt, um Verbesserungen zu fördern. Derartige Engagement-Tätigkeiten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Basis die PAI-Indikatoren des Fonds und die Bewertung der guten Governance-Praktiken.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Balanced Defensive Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300MHNRAKP3UFJG77**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Die Einstufung dieses Fonds wurde am 23. August 2024 von Artikel 6 auf Artikel 8 umgestellt.

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds eine Vielzahl an verbindlichen ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen, die unten beschrieben werden.

Aktienanlagen

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Umsetzung dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.
- **ESG-Ausrichtung:** Der Fonds bewarb ökologische Ziele (z. B. Senkung der CO₂-Emissionen und Vermeidung von Verschmutzung und Abfall), soziale Ziele (z. B. Bekämpfung von Ungleichheit und Stärkung des gesellschaftlichen Zusammenhalts; Förderung der sozialen Integration und Arbeitsbeziehungen; Investitionen ins Personal; Förderung des Zugangs zu Finanzen und Gesundheitsversorgung; Förderung von Ernährung und Gesundheit) und auf die Unternehmensführung bezogene Ziele (z. B. gute Unternehmensführung und das Verhalten des Unternehmens), indem alle Aktienwerte im Portfolio anhand des MSCI-ESG-Wertes und des MSCI-Low-Carbon-Transition-Wertes anhand der ESG-Faktoren ausgerichtet wurden.

Staatsanleihen

- Der Fonds bewarb das ökologische und soziale Merkmal der Ermutigung von Ländern, ihre ESG-Risiken zu kontrollieren. Der Fonds erreichte dies, indem er (1) eine Anlage in Staatsanleihen von Ländern ausschloss, die ihre ESG-Risiken schlecht kontrollieren, und (2) die Benchmark bei Staatsanleihen an ESG ausrichtete, sodass die Anlagen des Fonds in Staatsanleihen ein besseres ESG-Profil als die Benchmark in diesem Zusammenhang aufwiesen. Dieser Prozess unterlag jedoch dem Abgleich mit dem Kreditrecherche-Overlay des Anlageberaters, das entsprechend dem Prozess zu Änderungen bei der Gewichtung der Staatsanleihen führte, um die Ansichten des Anlageberaters im Bereich der Kreditqualität dieser Staaten zu berücksichtigen.

Kredit

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und/oder Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung | | |
| Aktienanlagen | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,26 | 7,04 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 7,79 | 8,51 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 7,62 | 8,54 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 6,40 | 6,96 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,64 | 6,98 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,32 | 6,66 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 5,83 | 6,16 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 5,78 | 6,12 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,67 | 5,99 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,10 | 6,51 |
| Staatsanleihen (bis 19. März 2025)² | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | k. A. | k. A. |

¹ Dieser Korb wurde im Bezugszeitraum aufgelöst. Per 31. Dezember 2025 war der Fonds bei keinem der in diesem Korb enthaltenen Titel engagiert.

² Dieser Indikator wurde am 19. März 2025 aus dem Fonds entfernt und wurde danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2024 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die ihre Umsätze wie folgt erwirtschaften: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und/oder Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung | | |
| Aktienanlagen | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,55 | 7,76 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 7,81 | 8,73 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 7,38 | 8,29 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,86 | 6,77 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | 7,39 | 8,44 |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,74 | 7,82 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2024 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,21 | 6,49 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 5,84 | 6,29 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 5,77 | 6,20 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,62 | 6,05 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | 5,38 | 5,77 |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,02 | 6,39 |
| Staatsanleihen | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | 5,99 | 6,31 |

Die Klassifikation des Fonds als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR-Verordnung trat am 23. August 2024 in Kraft.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

¹ Dieser Korb wurde ehemals als der Asia ex-Japan Basket mit dem vorherigen Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) bezeichnet. Der Indikatorwert von 2024 bezieht sich lediglich auf das 4. Quartal, da der regionale Korb im 4. Quartal 2024 aktualisiert wurde. Hinsichtlich des ESG-Werts betrug der durchschnittliche Wert für das 1., 2. und 3. Quartal für den vorherigen regionalen Korb (Asia-ex Japan Basket) 6,66 und der vorherige Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) 5,99. Hinsichtlich des Low-Carbon-Transition-Werts betragen die Durchschnittswerte für den Korb und den Index 6,12 bzw. 5,71.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden PAI-Indikatoren durch Anwendung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds:

- PAI-Indikatoren 1-3 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck und THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird):** Der Fonds berücksichtigte die PAI-Indikatoren 1-3 bezüglich der THG-Emissionen teilweise durch dessen direkte Investitionen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen. Für den Fonds wurden diese Indikatoren berücksichtigt, weil bei den in den Aktienkörben enthaltenen Aktien eine Ausrichtung unter Berücksichtigung des Low-Carbon-Transition-Werts erfolgte. Der Low-Carbon-Transition-Wert berücksichtigt die THG-Emissionen (Scopes 1 bis 3).
- PAI-Indikator 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Emittenten mit einem hohen Engagement in kohlenstoffintensiven Tätigkeiten im Hinblick auf die Abschwächung von klimabezogenen Finanzrisiken aus. Namentlich schloss der Fonds alle Unternehmen aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften.
- PAI-Indikatoren 7-9 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser und Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle):** Für den Fonds wurden diese Indikatoren teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen berücksichtigt, denn er schloss Anlagen in Unternehmen aus, die an fortlaufenden erheblichen strukturellen Kontroversen in Zusammenhang mit Umweltzerstörung beteiligt waren, wenn der Anlageberater der Ansicht war, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Diese Kontroversen umfassen unter anderem Kontroversen bezüglich Biodiversität und Bodennutzung, giftige Emissionen und Abfall, Wasserbelastung, betriebliche (ungefährliche) Abfälle und das Lieferkettenmanagement.
- PAI-Indikator Nummer 10 (Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die nachweislich ausgewählte globale Standards oder Übereinkommen verletzt haben, einschließlich des United Nations Global Compact (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI-Indikator Nummer 14 (Engagement in umstrittenen Waffen – Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze mit umstrittenen Waffen erwirtschaften (einschließlich umstrittener Waffen gemäß Liste von PAI Nummer 14).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| MS INV F GLOBAL ASSET BACKED SEC FUND NH EUR | Offene Investmentfonds | 5,87 % | LUXEMBURG |
| UNITED STATES TREASURY:NOTE 1,625 15APR2030 | Staaten | 3,43 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MS INV F - EMERGING MARKETS LOCAL INCOME N EUR | Offene Investmentfonds | 1,84 % | LUXEMBURG |
| SPAIN GOVERNMENT BOND:1,500 30APR2027 | Staaten | 1,68 % | SPANIEN |
| MSINV F - EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND NH (EUR) | Offene Investmentfonds | 1,51 % | LUXEMBURG |
| UNITED STATES TREASURY:4,500 15FEB2036 | Staaten | 1,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SPAIN GOVERNMENT BOND:1,950 30JUL2030 | Staaten | 1,48 % | SPANIEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 1,41 % | VEREINIGTE STAATEN |
| PORTUGAL (REPUBLIC OF):2,125 17OCT2028 | Staaten | 1,31 % | PORTUGAL |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT:2,500 25MAY2030 | Staaten | 1,24 % | FRANKREICH |
| SPAIN (KINGDOM OF):3,500 31MAY2029 | Staaten | 1,21 % | SPANIEN |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF):0,250 15FEB2027 | Staaten | 1,20 % | DEUTSCHLAND |
| SPAIN (KINGDOM OF):5,150 31OCT2028 | Staaten | 1,16 % | SPANIEN |
| APPLE INC USD COM | Informationstechnologie | 1,11 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP USD COM | Informationstechnologie | 1,00 % | VEREINIGTE STAATEN |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

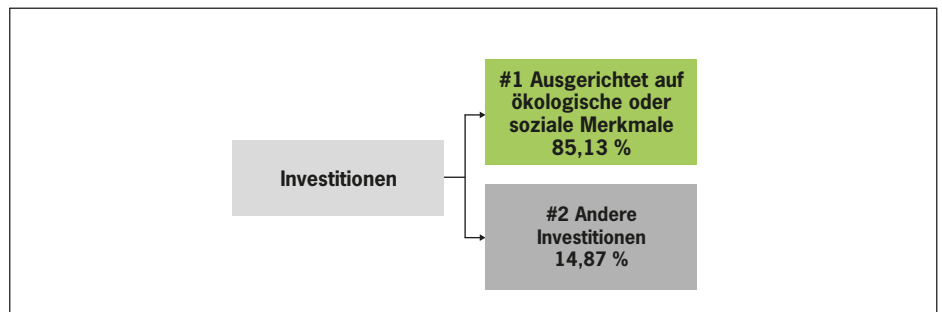
85,13 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die relevanten ökologischen und sozialen Merkmale variieren je nach der Art der Anlage des Fonds. Die Investitionen, die mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform waren, setzten sich wie folgt zusammen:

- 28,38 % Aktienanlagen
- 36,14 % Anlagen in Staatsanleihen
- 20,61 % Anlagen in Unternehmensanleihen

Die ESG-Ausrichtung der Aktienanlagen wurde auf Ebene der fünf Regionalkörbe und des Portfolios von Aktienanlagen und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel angewandt. Einige Unternehmen, in die investiert wird, hatten daher möglicherweise einen ESG- oder Low-Carbon-Transition-Wert unter dem Durchschnitt des Regionalkorbs oder des gesamten Portfolios an Aktienanlagen. In ähnlicher Weise fand das Kohlenstoffbudget für Aktienanlagen auf Ebene aller Aktienanlagen Anwendung (und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel, deren CO₂-Emissionen in Einzelfällen über dem Durchschnitt aller Aktienanlagen liegen kann).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Aktienwerte und Unternehmensanleihen | 48,99 % |
| Finanzwesen | 15,26 % |
| Sonstige | 8,21 % |
| Informationstechnologie | 6,87 % |
| Industrieprodukte | 6,11 % |
| Kommunikationsdienste | 2,55 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 2,17 % |
| Gesundheitswesen | 1,87 % |
| Basiskonsumgüter | 1,66 % |
| Versorger | 1,62 % |
| Energie | 1,28 % |
| Materialien | 1,04 % |
| Immobilien | 0,35 % |
| Staaten | 36,14 % |
| Offene Investmentfonds | 9,22 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 5,65 % |

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle und der Gewinnung von Ölsanden, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Wie in diesem Dokument beschrieben, schließt der Anlageberater alle Unternehmen vom Fonds aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften. Verbleibende Aktienwerte unterliegen der Ausrichtung in Bezug auf Bewertungen von ESG- und Low-Carbon-Transition-Werten, wobei hinsichtlich dieser Bewertungen eine Übergewichtung führender Unternehmen und eine Untergewichtung von Nachzüglern angestrebt wird. Der Fonds kann sich daher in geringem Maße bei Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen engagieren, die über jene hinaus gehen, die aufgrund der verbindlichen Merkmale des Fonds verboten sind.

Darüber hinaus engagiert sich der Fonds in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen über indirekte Portfoliobestände wie ETF und Fonds. Wir weisen darauf hin, dass die verbindlichen Ausschlüsse des Fonds, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt werden, derzeit nur auf die direkt gehaltenen ESG-Aktienwerte und -Unternehmenskreditpapiere Anwendung finden. Zwar bevorzugt der Anlageberater ETF und Fonds, die sich zu einer gewissen ESG-Integration verpflichtet haben, um das Gesamtziel des Portfolios, die Bewertung von ESG-Merkmalen, zu erreichen, er verpflichtet sich jedoch nicht auf verbindlicher Grundlage zur Investition in derartige ETF und Fonds.

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

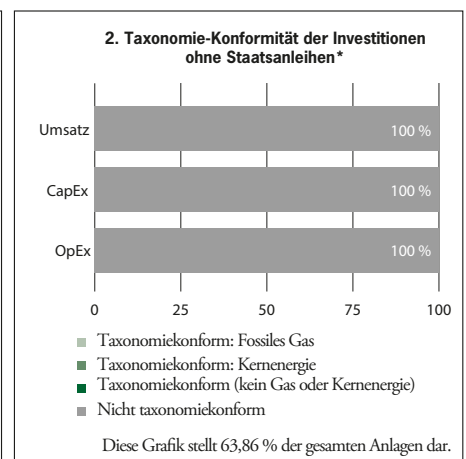
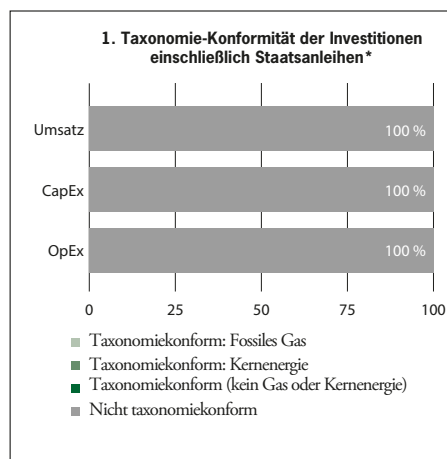


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

14,87 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten: (i) Absicherungsinstrumente, (ii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel, (iii) Investitionen, für die dem Anlageteam keine Daten vorlagen, um einschätzen zu können, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen waren oder ob sie ökologische oder soziale Merkmale bewarben, (iv) jegliche anderen Investitionen, die weder ökologische oder soziale Merkmale bewarben (z. B. zu Spekulationszwecken genutzte Derivate, die keine ESG-Merkmale erfüllen). Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

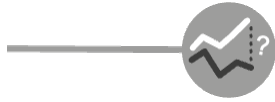
Der Anlageberater hat den Fonds im Bezugszeitraum stärker überwacht, um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurden Investitionen eingeschränkt, da Emittenten in ESG-Kontroversen verwickelt waren.

Der Anlageberater übte Stimmrechtsvertretungen und andere Rechte als Anteilinhaber aus, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds berücksichtigt wurden. Diese Aktivitäten ermöglichten dem Anlageberater, Unternehmen, in die er investiert, zu besseren ESG-Praktiken hinzuführen, die tendenziell die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds verbessern.

Der Anlageberater nahm sein Wahlrecht als Stimmrechtsvertreter auf Grundlage der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl von MSIM und im Interesse der Kunden des Fonds sorgfältig und gewissenhaft wahr. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) setzte Research-Anbieter ein, die die Abstimmungsgegenstände analysierten und Wahlempfehlungen aussprachen, allerdings ist der Anlageberater keinesfalls verpflichtet, sich nach derartigen Empfehlungen zu richten.

Weitere Informationen zum Engagement und zu den Abstimmungen des Anlageberaters im Hinblick auf den Fonds sind im Stewardship-Bericht enthalten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Balanced Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493001XMV1F05VL2L46**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds eine Vielzahl an verbindlichen ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen, die unten beschrieben werden.

Aktienanlagen

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Umsetzung dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.
- **ESG-Ausrichtung:** Der Fonds bewarb ökologische Ziele (z. B. Senkung der CO₂-Emissionen und Vermeidung von Verschmutzung und Abfall), soziale Ziele (z. B. Bekämpfung von Ungleichheit und Stärkung des gesellschaftlichen Zusammenhalts; Förderung der sozialen Integration und Arbeitsbeziehungen; Investitionen ins Personal; Förderung des Zugangs zu Finanzen und Gesundheitsversorgung; Förderung von Ernährung und Gesundheit) und auf die Unternehmensführung bezogene Ziele (z. B. gute Unternehmensführung und das Verhalten des Unternehmens), indem alle Aktienwerte im Portfolio anhand des MSCI-ESG-Wertes und des MSCI-Low-Carbon-Transition-Wertes anhand der ESG-Faktoren ausgerichtet wurden.

Staatsanleihen

- Der Fonds bewarb das ökologische und soziale Merkmal der Ermutigung von Ländern, ihre ESG-Risiken zu kontrollieren. Der Fonds erreichte dies, indem er (1) eine Anlage in Staatsanleihen von Ländern ausschloss, die ihre ESG-Risiken schlecht kontrollieren, und (2) die Benchmark bei Staatsanleihen an ESG ausrichtete, sodass die Anlagen des Fonds in Staatsanleihen ein besseres ESG-Profil als die Benchmark in diesem Zusammenhang aufwiesen. Dieser Prozess unterlag jedoch dem Abgleich mit dem Kreditrecherche-Overlay des Anlageberaters, das entsprechend dem Prozess zu Änderungen bei der Gewichtung der Staatsanleihen führte, um die Ansichten des Anlageberaters im Bereich der Kreditqualität dieser Staaten zu berücksichtigen.

Kredit

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung | | |
| Aktienanlagen: | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,26 | 7,04 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 7,79 | 8,57 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 7,62 | 8,46 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 6,40 | 6,98 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,64 | 7,08 |
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,32 | 6,65 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 5,83 | 6,11 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 5,78 | 6,10 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,67 | 6,03 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,10 | 6,51 |
| Staatsanleihen (bis 19. März 2025)² | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | k. A. | k. A. |

¹ Dieser Korb wurde im Bezugszeitraum aufgelöst. Per 31. Dezember 2025 war der Fonds bei keinem der in diesem Korb enthaltenen Titel engagiert.

² Dieser Indikator wurde am 19. März 2025 aus dem Fonds entfernt und wurde danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikatorschwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung: | | | | |
| Aktienanlagen: | | | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | 7,64 (Fonds) 6,69 (Index) | 7,79 (Fonds) 6,64 (Index) | 7,76 (Fonds) 6,55 (Index) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe entsprechendes Jahr | 8,73 (Fonds) 7,88 (Index) | 8,84 (Fonds) 7,88 (Index) | 8,79 (Fonds) 7,81 (Index) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | 7,99 (Fonds) 7,09 (Index) | 8,26 (Fonds) 7,32 (Index) | 8,31 (Fonds) 7,38 (Index) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikatorschwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,22 (Fonds) | 6,50 (Fonds) | 6,78 (Fonds) |
| | | 5,41 (<i>Index</i>) | 5,56 (<i>Index</i>) | 5,86 (<i>Index</i>) |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ² | Siehe entsprechendes Jahr | 6,12 (Fonds) | 6,45 (Fonds) | 8,38 (Fonds) |
| | | 5,65 (<i>Index</i>) | 5,77 (<i>Index</i>) | 7,39 (<i>Index</i>) |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 7,71 (Fonds) | 7,87 (Fonds) | 7,82 (Fonds) |
| | | 6,20 (<i>Index</i>) | 6,75 (<i>Index</i>) | 6,74 (<i>Index</i>) |
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,26 (Fonds) | 6,33 (Fonds) | 6,40 (Fonds) |
| | | 6,10 (<i>Index</i>) | 6,21 (<i>Index</i>) | 6,21 (<i>Index</i>) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,25 (Fonds) | 6,35 (Fonds) | 6,22 (Fonds) |
| | | 5,93 (<i>Index</i>) | 5,98 (<i>Index</i>) | 5,84 (<i>Index</i>) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,37 (Fonds) | 6,39 (Fonds) | 6,19 (Fonds) |
| | | 6,06 (<i>Index</i>) | 6,05 (<i>Index</i>) | 5,77 (<i>Index</i>) |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,14 (Fonds) | 6,25 (Fonds) | 6,06 (Fonds) |
| | | 5,91 (<i>Index</i>) | 5,88 (<i>Index</i>) | 5,62 (<i>Index</i>) |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ² | Siehe entsprechendes Jahr | 6,16 (Fonds) | 6,34 (Fonds) | 5,69 (Fonds) |
| | | 5,98 (<i>Index</i>) | 5,95 (<i>Index</i>) | 5,38 (<i>Index</i>) |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 6,27 (Fonds) | 6,34 (Fonds) | 6,32 (Fonds) |
| | | 5,54 (<i>Index</i>) | 6,07 (<i>Index</i>) | 6,02 (<i>Index</i>) |
| Staatsanleihen: | | | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | Siehe entsprechendes Jahr | 5,90 (Fonds) | 6,07 (Fonds) | 5,89 (Fonds) |
| | | 5,87 (<i>Index</i>) | 5,97 (<i>Index</i>) | 5,99 (<i>Index</i>) |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Im 4. Quartal 2024 war der Fonds bei einem Emittenten engagiert, der aufgrund einer ESG-Kontroverse eingeschränkt wurde. Der Anlageberater reagierte, indem er den Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie in den vorvertraglichen Informationen des Fonds und oben erwähnt, könnte die Anwendung der Kreditüberlegungen des Anlageberaters gelegentlich dazu führen, dass vom Fonds gehaltene Staatsanleihen die Benchmark bei ESG-Themen nicht übertreffen. Aus diesem Grunde war im 2. und 3. Quartal der ESG Government Score des Fonds niedriger als die Benchmark.

- ¹ Diese Ausschlüsse wurden aus Gründen der Transparenz als Nachhaltigkeitsindikatoren hinzugefügt; davor wurden sie in der Ausschlusspolitik des Fonds aufgeführt und vom Fonds angewandt, aber nicht in der vorvertraglichen Offenlegung des Fonds als Indikatoren aufgenommen.
- ² Dieser Korb wurde ehemals als der Asia ex-Japan Basket mit dem vorherigen Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) bezeichnet. Der Indikatorwert von 2024 bezieht sich lediglich auf das 4. Quartal, da der regionale Korb im 4. Quartal 2024 aktualisiert wurde. Hinsichtlich des ESG-Werts betrug der durchschnittliche Wert für das 1., 2. und 3. Quartal für den vorherigen regionalen Korb (Asia-ex Japan Basket) 6,66 und der vorherige Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) 5,99. Hinsichtlich des Low-Carbon-Transition-Werts betragen die Durchschnittswerte für den Korb und den Index 6,12 bzw. 5,71.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden PAI-Indikatoren durch Anwendung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds:

- PAI-Indikatoren 1-3 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck und THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird):** Der Fonds berücksichtigte die PAI-Indikatoren 1-3 bezüglich der THG-Emissionen teilweise durch dessen direkte Investitionen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen. Für den Fonds wurden diese Indikatoren berücksichtigt, weil bei den in den Aktienkörben enthaltenen Aktien eine Ausrichtung unter Berücksichtigung des Low-Carbon-Transition-Werts erfolgte. Der Low-Carbon-Transition-Wert berücksichtigt die THG-Emissionen (Scopes 1 bis 3).
- PAI-Indikator 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Emittenten mit einem hohen Engagement in kohlenstoffintensiven Tätigkeiten im Hinblick auf die Abschwächung von klimabezogenen Finanzrisiken aus. Namentlich schloss der Fonds alle Unternehmen aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften.
- PAI-Indikatoren 7-9 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser und Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle):** Für den Fonds wurden diese Indikatoren teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen berücksichtigt, denn er schloss Anlagen in Unternehmen aus, die an fortlaufenden erheblichen strukturellen Kontroversen in Zusammenhang mit Umweltzerstörung beteiligt waren, wenn der Anlageberater der Ansicht war, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Diese Kontroversen umfassen unter anderem Kontroversen bezüglich Biodiversität und Bodennutzung, giftige Emissionen und Abfall, Wasserbelastung, betriebliche (ungefährliche) Abfälle und das Lieferkettenmanagement.
- PAI-Indikator Nummer 10 (Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die nachweislich ausgewählte globale Standards oder Übereinkommen verletzt haben, einschließlich des United Nations Global Compact (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI-Indikator Nummer 14 (Engagement in umstrittenen Waffen – Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze mit umstrittenen Waffen erwirtschaften (einschließlich umstrittener Waffen gemäß Liste von PAI Nummer 14).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| MS INV F GLOBAL ASSET BACKED SEC FUND NH EUR | Offene Investmentfonds | 7,59 % | LUXEMBURG |
| UNITED STATES TREASURY:NOTE 1,875 15JUL2035 | Staaten | 4,98 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 3,17 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:4,500 15FEB2036 | Staaten | 2,90 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC USD COM | Informationstechnologie | 2,50 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP USD COM | Informationstechnologie | 2,24 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC-CL A | Kommunikationsdienste | 2,10 % | VEREINIGTE STAATEN |
| FRANCE (REPUBLIC OF):5,500 25APR2029 | Staaten | 1,58 % | FRANKREICH |
| MS INV F - EMERGING MARKETS LOCAL INCOME N EUR | Offene Investmentfonds | 1,53 % | LUXEMBURG |
| AMAZON.COM INC USD COM | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,52 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:2,625 15FEB2029 | Staaten | 1,42 % | VEREINIGTE STAATEN |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF):00 5,500 04JAN2031 | Staaten | 1,14 % | DEUTSCHLAND |
| SPAIN (KINGDOM OF):1,950 30JUL2030 | Staaten | 1,08 % | SPANIEN |
| BROADCOM INC | Informationstechnologie | 1,05 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,89 % | VEREINIGTE STAATEN |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

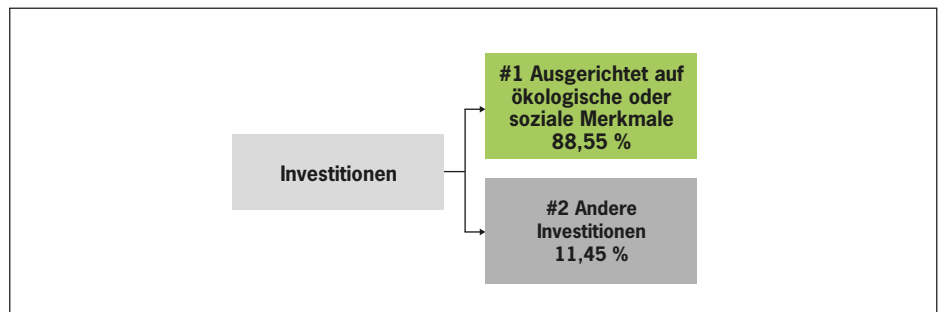
88,55 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die relevanten ökologischen und sozialen Merkmale variieren je nach der Art der Anlage des Fonds. Die Investitionen, die mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform waren, setzten sich wie folgt zusammen:

- 57,27 % Aktienanlagen
- 22,76 % Anlagen in Staatsanleihen
- 8,52 % Anlagen in Unternehmensanleihen

Die ESG-Ausrichtung der Aktienanlagen wurde auf Ebene der fünf Regionalkörbe und des Portfolios von Aktienanlagen und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel angewandt. Einige Unternehmen, in die investiert wird, hatten daher möglicherweise einen ESG- oder Low-Carbon-Transition-Wert unter dem Durchschnitt des Regionalkorbs oder des gesamten Portfolios an Aktienanlagen. In ähnlicher Weise fand das Kohlenstoffbudget für Aktienanlagen auf Ebene aller Aktienanlagen Anwendung (und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel, deren CO₂-Emissionen in Einzelfällen über dem Durchschnitt aller Aktienanlagen liegen kann).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Aktienwerte und Unternehmensanleihen | 65,79 % |
| Informationstechnologie | 15,38 % |
| Finanzwesen | 14,34 % |
| Industrieprodukte | 8,60 % |
| Kommunikationsdienste | 5,30 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,20 % |
| Gesundheitswesen | 4,43 % |
| Versorger | 3,50 % |
| Sonstige | 2,43 % |
| Basiskonsumgüter | 2,24 % |
| Materialien | 2,03 % |
| Energie | 1,47 % |
| Immobilien | 0,88 % |
| Staaten | 22,76 % |
| Offene Investmentfonds | 9,75 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 9,13 % |

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle und der Gewinnung von Ölsanden, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Wie in diesem Dokument beschrieben, schließt der Anlageberater alle Unternehmen vom Fonds aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften. Verbleibende Aktienwerte unterliegen der Ausrichtung in Bezug auf Bewertungen von ESG- und Low-Carbon-Transition-Werten, wobei hinsichtlich dieser Bewertungen eine Übergewichtung führender Unternehmen und eine Untergewichtung von Nachzüglern angestrebt wird. Der Fonds kann sich daher in geringem Maße bei Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen engagieren, die über jene hinaus gehen, die aufgrund der verbindlichen Merkmale des Fonds verboten sind.

Darüber hinaus engagiert sich der Fonds in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen über indirekte Portfoliobestände wie ETF und Fonds. Wir weisen darauf hin, dass die verbindlichen Ausschlüsse des Fonds, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt werden, derzeit nur auf die direkt gehaltenen ESG-Aktienwerte und -Unternehmenskreditpapiere Anwendung finden. Zwar bevorzugt der Anlageberater ETF und Fonds, die sich zu einer gewissen ESG-Integration verpflichtet haben, um das Gesamtziel des Portfolios, die Bewertung von ESG-Merkmalen, zu erreichen, er verpflichtet sich jedoch nicht auf verbindlicher Grundlage zur Investition in derartige ETF und Fonds.

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

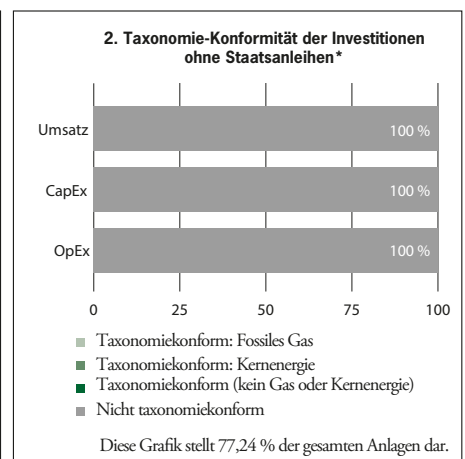
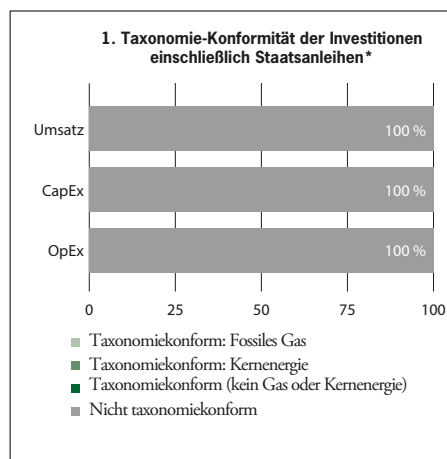


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

11,45 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten: (i) Absicherungsinstrumente, (ii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel, (iii) Investitionen, für die dem Anlageteam keine Daten vorlagen, um einschätzen zu können, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen waren oder ob sie ökologische oder soziale Merkmale bewarben, (iv) jegliche anderen Investitionen, die weder ökologische oder soziale Merkmale bewarben (z. B. zu Spekulationszwecken genutzte Derivate, die keine ESG-Merkmale erfüllen). Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat den Fonds im Bezugszeitraum stärker überwacht, um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurden Investitionen eingeschränkt, da Emittenten in ESG-Kontroversen verwickelt waren.

Der Anlageberater übte Stimmrechtsvertretungen und andere Rechte als Anteilinhaber aus, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds berücksichtigt wurden. Diese Aktivitäten ermöglichten dem Anlageberater, Unternehmen, in die er investiert, zu besseren ESG-Praktiken hinzuführen, die tendenziell die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds verbessern.

Der Anlageberater nahm sein Wahlrecht als Stimmrechtsvertreter auf Grundlage der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl von MSIM und im Interesse der Kunden des Fonds sorgfältig und gewissenhaft wahr. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) setzte Research-Anbieter ein, die die Abstimmungsgegenstände analysierten und Wahlempfehlungen aussprachen, allerdings ist der Anlageberater keinesfalls verpflichtet, sich nach derartigen Empfehlungen zu richten.

Weitere Informationen zum Engagement und zu den Abstimmungen des Anlageberaters im Hinblick auf den Fonds sind im Stewardship-Bericht enthalten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Balanced Income Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300V1TBJVKZCB8M65**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds zum Ende des Bezugszeitraums berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds eine Vielzahl an verbindlichen ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen, die unten beschrieben werden.

Aktienanlagen

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Umsetzung dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.
- **ESG-Ausrichtung:** Der Fonds bewarb ökologische Ziele (z. B. Senkung der CO₂-Emissionen und Vermeidung von Verschmutzung und Abfall), soziale Ziele (z. B. Bekämpfung von Ungleichheit und Stärkung des gesellschaftlichen Zusammenhalts; Förderung der sozialen Integration und Arbeitsbeziehungen; Investitionen ins Personal; Förderung des Zugangs zu Finanzen und Gesundheitsversorgung; Förderung von Ernährung und Gesundheit) und auf die Unternehmensführung bezogene Ziele (z. B. gute Unternehmensführung und das Verhalten des Unternehmens), indem alle Aktienwerte im Portfolio anhand des MSCI-ESG-Wertes und des MSCI-Low-Carbon-Transition-Wertes anhand der ESG-Faktoren ausgerichtet wurden.

Staatsanleihen

- Der Fonds bewarb das ökologische und soziale Merkmal der Ermutigung von Ländern, ihre ESG-Risiken zu kontrollieren. Der Fonds erreichte dies, indem er (1) eine Anlage in Staatsanleihen von Ländern ausschloss, die ihre ESG-Risiken schlecht kontrollieren, und (2) die Benchmark bei Staatsanleihen an ESG ausrichtete, sodass die Anlagen des Fonds in Staatsanleihen ein besseres ESG-Profil als die Benchmark in diesem Zusammenhang aufwiesen. Dieser Prozess unterlag jedoch dem Abgleich mit dem Kreditrecherche-Overlay des Anlageberaters, das entsprechend dem Prozess zu Änderungen bei der Gewichtung der Staatsanleihen führte, um die Ansichten des Anlageberaters im Bereich der Kreditqualität dieser Staaten zu berücksichtigen.

Kredit

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.

Waren die Investitionen nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform, ergriff der Anlageberater die nachfolgend beschriebenen Abhilfemaßnahmen.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung | | |
| Aktienanlagen: | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,26 | 7,04 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 7,79 | 8,58 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 7,62 | 8,48 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 6,40 | 7,01 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,64 | 7,09 |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|--|------------------------|-----------------------|
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,32 | 6,66 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 5,83 | 6,12 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 5,78 | 6,10 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,67 | 6,04 |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ¹ | k. A. | k. A. |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,10 | 6,51 |
| Staatsanleihen (bis 19. März 2025)² | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | k. A. | k. A. |

¹ Dieser Korb wurde im Bezugszeitraum aufgelöst. Per 31. Dezember 2025 war der Fonds bei keinem der in diesem Korb enthaltenen Titel engagiert.

² Dieser Indikator wurde am 19. März 2025 aus dem Fonds entfernt und wurde danach nicht mehr überwacht. Bei diesem Indikator gab es während seines Bestehens im Bezugszeitraum keine Ausnahmen.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

. . . und verglichen mit vorherigen Zeiträumen?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikatorschwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|---------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ausschlüsse | | | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion umstrittener Waffen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabakherstellung (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Lieferung und Vertrieb von bzw. Einzelhandel mit Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | k. A. | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung | | | | |
| Aktienanlagen: | | | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 7,80 (Fonds) 6,66 (Index) | 7,66 (Fonds) 6,55 (Index) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 8,79 (Fonds) 7,83 (Index) | 8,81 (Fonds) 7,81 (Index) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 8,28 (Fonds) 7,36 (Index) | 8,30 (Fonds) 7,38 (Index) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikatorschwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|---------------------------|-----------------------|--|--|
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,63 (Fonds) 5,68 (Index) | 6,83 (Fonds) 5,86 (Index) |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ² | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,61 (Fonds) 5,88 (Index) | 8,39 (Fonds) 7,39 (Index) |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 7,85 (Fonds) 6,80 (Index) | 7,82 (Fonds) 6,74 (Index) |
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,36 (Fonds) 6,25 (Index) | 6,40 (Fonds) 6,21 (Index) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,38 (Fonds) 6,00 (Index) | 6,25 (Fonds) 5,84 (Index) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,39 (Fonds) 6,04 (Index) | 6,19 (Fonds) 5,77 (Index) |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,22 (Fonds) 5,84 (Index) | 6,05 (Fonds) 5,62 (Index) |
| Developed World ex Japan ex USA ex Europe Basket (Referenzindex MSCI World ex Japan ex USA ex Europe) ² | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,36 (Fonds) 5,89 (Index) | 5,73 (Fonds) 5,38 (Index) |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 6,36 (Fonds) 6,08 (Index) | 6,33 (Fonds) 6,02 (Index) |
| Staatsanleihen | | | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das GBaR ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds [(nach Anwendung des Credit-Overlay)] lautete: | Siehe entsprechendes Jahr | k. A. | 5,94 (Fonds) 5,97 (Index) | 5,89 (Fonds) 5,99 (Index) |

Die Klassifikation des Fonds als Artikel-8-Fonds gemäß der SFDR-Verordnung trat am 27. Dezember 2023 in Kraft.

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Wie in den vorvertraglichen Informationen des Fonds und oben erwähnt, könnte die Anwendung der Kreditüberlegungen des Anlageberaters gelegentlich dazu führen, dass vom Fonds gehaltene Staatsanleihen die Benchmark bei ESG-Themen nicht übertreffen. Aus diesem Grunde war im 4. Quartal 2023 der ESG Government Score des Fonds um 0,03 niedriger als die Benchmark.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Im 4. Quartal 2024 war der Fonds bei einem Emittenten engagiert, der aufgrund einer ESG-Kontroverse eingeschränkt wurde. Der Anlageberater reagierte, indem er den Titel innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens für Abhilfemaßnahmen unter Berücksichtigung der relevanten Umstände und der Interessen der Anteilhaber des Fonds verkaufte.

Wie in den vorvertraglichen Informationen des Fonds und oben erwähnt, könnte die Anwendung der Kreditüberlegungen des Anlageberaters gelegentlich dazu führen, dass vom Fonds gehaltene Staatsanleihen die Benchmark bei ESG-Themen nicht übertreffen. Aus diesem Grunde war im 2. und 3. Quartal 2024 der ESG Government Score des Fonds niedriger als die Benchmark.

- ¹ Dieser Ausschluss wurde aus Gründen der Transparenz als Nachhaltigkeitsindikator hinzugefügt; davor wurden sie in der Ausschlusspolitik des Fonds aufgeführt und vom Fonds angewandt, aber nicht in der vorvertraglichen Offenlegung des Fonds als Indikatoren aufgenommen.
- ² Dieser Korb wurde ehemals als der Asia ex-Japan Basket mit dem vorherigen Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) bezeichnet. Der Indikatorwert von 2024 bezieht sich lediglich auf das 4. Quartal, da der regionale Korb im 4. Quartal 2024 aktualisiert wurde. Hinsichtlich des ESG-Werts betrug der durchschnittliche Wert für das 1., 2. und 3. Quartal für den vorherigen regionalen Korb (Asia-ex Japan Basket) 6,68 und der vorherige Referenzindex (MSCI Asia ex-Japan) 5,99. Hinsichtlich des Low-Carbon-Transition-Werts betragen die Durchschnittswerte für den Korb und den Index 6,14 bzw. 5,71.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden PAI-Indikatoren durch Anwendung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds:

- PAI-Indikatoren 1-3 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck und THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird):** Der Fonds berücksichtigte die PAI-Indikatoren 1-3 bezüglich der THG-Emissionen teilweise durch dessen direkte Investitionen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen. Für den Fonds wurden diese Indikatoren berücksichtigt, weil bei den in den Aktienkörben enthaltenen Aktien eine Ausrichtung unter Berücksichtigung des Low-Carbon-Transition-Werts erfolgte. Der Low-Carbon-Transition-Wert berücksichtigt die THG-Emissionen (Scopes 1 bis 3).
- PAI-Indikator 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Emittenten mit einem hohen Engagement in kohlenstoffintensiven Tätigkeiten im Hinblick auf die Abschwächung von klimabezogenen Finanzrisiken aus. Namentlich schloss der Fonds alle Unternehmen aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften.
- PAI-Indikatoren 7-9 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser und Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle):** Für den Fonds wurden diese Indikatoren teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen berücksichtigt, denn er schloss Anlagen in Unternehmen aus, die an fortlaufenden erheblichen strukturellen Kontroversen in Zusammenhang mit Umweltzerstörung beteiligt waren, wenn der Anlageberater der Ansicht war, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Diese Kontroversen umfassen unter anderem Kontroversen bezüglich Biodiversität und Bodennutzung, giftige Emissionen und Abfall, Wasserbelastung, betriebliche (ungefährliche) Abfälle und das Lieferkettenmanagement.
- PAI-Indikator Nummer 10 (Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die nachweislich ausgewählte globale Standards oder Übereinkommen verletzt haben, einschließlich des United Nations Global Compact (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI-Indikator Nummer 14 (Engagement in umstrittenen Waffen – Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte und Unternehmensanleihen, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze mit umstrittenen Waffen erwirtschaften (einschließlich umstrittener Waffen gemäß Liste von PAI Nummer 14).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| MS INV F GLOBAL ASSET BACKED SEC FUND NH EUR | Offene Investmentfonds | 7,43 % | LUXEMBURG |
| UNITED STATES TREASURY:NOTE 1,875 15JUL2035 | Staaten | 5,02 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 3,10 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:4,500 15FEB2036 | Staaten | 2,63 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC USD COM | Informationstechnologie | 2,44 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:2,625 15FEB2029 | Staaten | 2,40 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MICROSOFT CORP USD COM | Informationstechnologie | 2,19 % | VEREINIGTE STAATEN |
| ALPHABET INC-CL A | Kommunikationsdienste | 2,06 % | VEREINIGTE STAATEN |
| FRANCE (REPUBLIC OF):0,750 25NOV2028 | Staaten | 1,53 % | FRANKREICH |
| AMAZON.COM INC USD COM | Nicht-Basiskonsumgüter | 1,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| MS INV F - EMERGING MARKETS LOCAL INCOME N EUR | Offene Investmentfonds | 1,42 % | LUXEMBURG |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF):0,250 15FEB2027 | Staaten | 1,04 % | DEUTSCHLAND |
| BROADCOM INC | Informationstechnologie | 1,02 % | VEREINIGTE STAATEN |
| TESLA INC | Nicht-Basiskonsumgüter | 0,87 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SPAIN (KINGDOM OF):1,400 30JUL2028 | Staaten | 0,86 % | SPANIEN |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

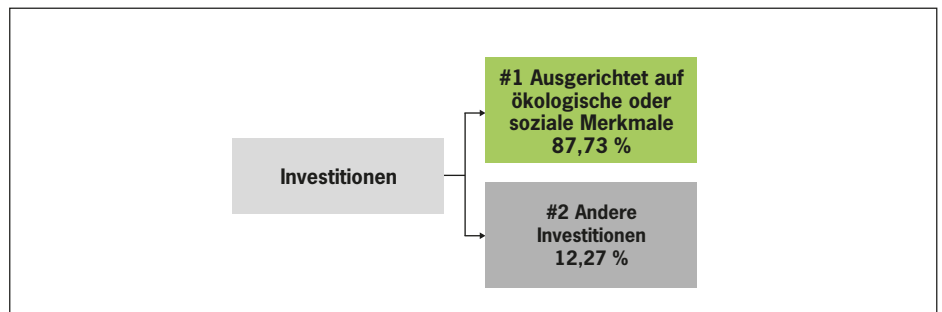
87,73 % der Investitionen des Fonds erreichten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds. Bei den verbleibenden Investitionen handelte es sich um Investitionen in Kassainstrumente, die als liquide Mittel gehalten werden und zu Absicherungszwecken gehaltene Derivate. Diese erreichten nicht die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale und unterlagen nicht den ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften.

Der Fonds nahm keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) vor.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die relevanten ökologischen und sozialen Merkmale variieren je nach der Art der Anlage des Fonds. Die Investitionen, die mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform waren, setzten sich wie folgt zusammen:

- 56,84 % Aktienanlagen
- 22,47 % Anlagen in Staatsanleihen
- 8,42 % Anlagen in Unternehmensanleihen

Die ESG-Ausrichtung der Aktienanlagen wurde auf Ebene der fünf Regionalkörbe und des Portfolios von Aktienanlagen und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel angewandt. Einige Unternehmen, in die investiert wird, hatten daher möglicherweise einen ESG- oder Low-Carbon-Transition-Wert unter dem Durchschnitt des Regionalkorbs oder des gesamten Portfolios an Aktienanlagen. In ähnlicher Weise fand das Kohlenstoffbudget für Aktienanlagen auf Ebene aller Aktienanlagen Anwendung (und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel, deren CO₂-Emissionen in Einzelfällen über dem Durchschnitt aller Aktienanlagen liegen kann).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Aktienwerte und Unternehmensanleihen | 65,26 % |
| Informationstechnologie | 15,14 % |
| Finanzwesen | 14,79 % |
| Industrieprodukte | 8,60 % |
| Kommunikationsdienste | 5,27 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,09 % |
| Gesundheitswesen | 4,42 % |
| Versorger | 3,44 % |
| Basiskonsumgüter | 2,29 % |
| Sonstige | 2,11 % |
| Materialien | 2,00 % |
| Energie | 1,31 % |
| Immobilien | 0,81 % |
| Staaten | 22,47 % |
| Offener Investmentfonds | 9,25 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 8,96 % |

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle und der Gewinnung von Ölsanden, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Wie in diesem Dokument beschrieben, schließt der Anlageberater alle Unternehmen vom Fonds aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften. Verbleibende Aktienwerte unterliegen der Ausrichtung in Bezug auf Bewertungen von ESG- und Low-Carbon-Transition-Werten, wobei hinsichtlich dieser Bewertungen eine Übergewichtung führender Unternehmen und eine Untergewichtung von Nachzüglern angestrebt wird. Der Fonds kann sich daher in geringem Maße bei Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen engagieren, die über jene hinaus gehen, die aufgrund der verbindlichen Merkmale des Fonds verboten sind.

Darüber hinaus engagiert sich der Fonds in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen über indirekte Portfoliobestände wie ETF und Fonds. Wir weisen darauf hin, dass die verbindlichen Ausschlüsse des Fonds, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt werden, derzeit nur auf die direkt gehaltenen ESG-Aktienwerte und -Unternehmenskreditpapiere Anwendung finden. Zwar bevorzugt der Anlageberater ETF und Fonds, die sich zu einer gewissen ESG-Integration verpflichtet haben, um das Gesamtziel des Portfolios, die Bewertung von ESG-Merkmalen, zu erreichen, er verpflichtet sich jedoch nicht auf verbindlicher Grundlage zur Investition in derartige ETF und Fonds.

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

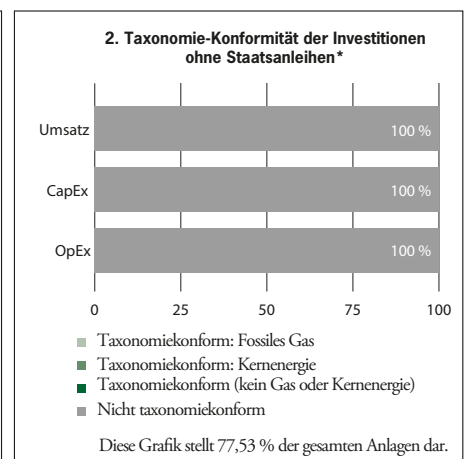
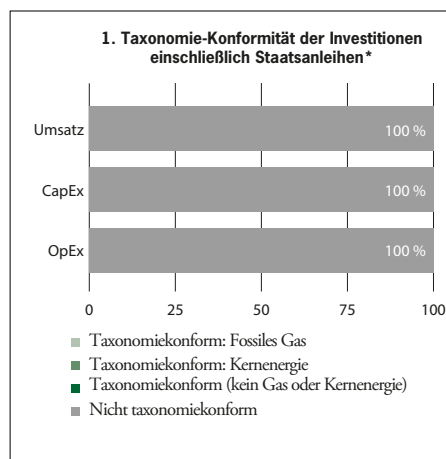


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

12,27 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten: (i) Finanzderivate wie börslich und außerbörslich gehandelte Optionen, die in Indizes geschrieben sein können; einzelne Wertpapiere oder Währungen, (ii) Absicherungsinstrumente, (iii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel, (iv) Investitionen, für das dem Anlageteam keine Daten vorlagen, um einschätzen zu können, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen waren oder ob sie ökologische oder soziale Merkmale bewarben, (v) jegliche anderen Investitionen, die weder ökologische noch soziale Merkmale bewarben (z. B. zu Spekulationszwecken genutzte Derivate, die keine ESG-Merkmale erfüllen). Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat den Fonds im Bezugszeitraum stärker überwacht, um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Vom Fonds gehaltene Investitionen, die nach ihrem Erwerb eingeschränkt wurden, wurden im Einklang mit der Breach Remediation Policy (Leitlinie zur Abhilfe bei Verstößen) des Anlageberaters veräußert. Im Bezugszeitraum wurden Investitionen eingeschränkt, da Emittenten in ESG-Kontroversen verwickelt waren.

Der Anlageberater übte Stimmrechtsvertretungen und andere Rechte als Anteilinhaber aus, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds berücksichtigt wurden. Diese Aktivitäten ermöglichten dem Anlageberater, Unternehmen, in die er investiert, zu besseren ESG-Praktiken hinzuführen, die tendenziell die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds verbessern.

Der Anlageberater nahm sein Wahlrecht als Stimmrechtsvertreter auf Grundlage der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl von MSIM und im Interesse der Kunden des Fonds sorgfältig und gewissenhaft wahr. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) setzte Research-Anbieter ein, die die Abstimmungsgegenstände analysierten und Wahlempfehlungen aussprachen, allerdings ist der Anlageberater keinesfalls verpflichtet, sich nach derartigen Empfehlungen zu richten.

Weitere Informationen zum Engagement und zu den Abstimmungen des Anlageberaters im Hinblick auf den Fonds sind im Stewardship-Bericht enthalten.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8, Absatz 1, 2 und 2a der EU-Verordnung 2019/2088 und Artikel 6, erster Absatz der EU-Verordnung 2020/852 genannten Finanzprodukte

Name des Produkts: **Global Balanced Sustainable Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **549300UMQ7ETEXI51419**

Bezugszeitraum: **1. Januar 2025 bis 26. März 2025**

Dieser Fonds wurde am 26. März 2025 liquidiert.

Sofern nicht anders angegeben, wurden die unten stehenden Werte auf Grundlage der Investitionen des Fonds am 28. Februar berechnet. Diese Berechnungsmethode wurde auch auf die Hauptinvestitionen des Fonds und das Sektorengagement angewandt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 36,00 % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, **aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Bezugszeitraum bewarb der Fonds eine Vielzahl an verbindlichen ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen, die unten beschrieben werden.

Aktienanlagen

- **Ausschlüsse:** Der Fonds bewarb die ökologischen Merkmale der Abschwächung des Klimawandels, indem Anlagen in bestimmten Arten von fossilen Brennstoffen, und zwar der Abbau von Kraftwerkskohle und die Gewinnung von Ölsanden, ausgeschlossen wurden, und die Vermeidung von Umweltschäden, indem Anlagen, die zu erheblichen Umweltschäden geführt haben, weil keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen worden waren, ausgeschlossen wurden. Zusätzlich bewarb der Fonds das soziale Merkmal der Vermeidung von Anlagen in Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden der Menschen schaden können. Weitere Einzelheiten zur Art dieser Ausschlüsse werden nachstehend in Beantwortung der Frage „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ genannt.
- **ESG-Ausrichtung:** Der Fonds bewarb ökologische Ziele (z. B. Senkung der CO₂-Emissionen und Vermeidung von Verschmutzung und Abfall), soziale Ziele (z. B. Bekämpfung von Ungleichheit und Stärkung des gesellschaftlichen Zusammenhalts; Förderung der sozialen Integration und Arbeitsbeziehungen; Investitionen ins Personal; Förderung des Zugangs zu Finanzen und Gesundheitsversorgung; Förderung von Ernährung und Gesundheit) und auf die Unternehmensführung bezogene Ziele (z. B. gute Unternehmensführung und das Verhalten des Unternehmens), indem alle Aktienwerte im Portfolio anhand des MSCI-ESG-Wertes und des MSCI-Low-Carbon-Transition-Wertes anhand der ESG-Faktoren ausgerichtet wurden.
- **Kohlenstoffbudget:** Der Fonds bewarb das ökologische Merkmal der Verringerung der CO₂-Emissionen, indem ein jährliches Kohlenstoffbudget für alle Aktienwerte im Portfolio des Fonds festgelegt wurde. Dieses Kohlenstoffbudget galt für Anlagen in Aktienwerte, die der Fonds unmittelbar tätigte, nicht jedoch für Aktienwerte, die der Fonds mittelbar über Anlagen in Indexfonds (ETF) oder sonstige Fondsarten hielt.

Staatsanleihen

- Der Fonds bewarb das ökologische und soziale Merkmal der Ermutigung von Ländern, ihre ESG-Risiken zu kontrollieren. Der Fonds erreichte dies, indem er (1) eine Anlage in Staatsanleihen von Ländern ausschloss, die ihre ESG-Risiken schlecht kontrollieren, und (2) die Benchmark bei Staatsanleihen an ESG ausrichtete, sodass die Anlagen des Fonds in Staatsanleihen ein besseres ESG-Profil als die Benchmark in diesem Zusammenhang aufwiesen. Dieser Prozess unterlag jedoch dem Abgleich mit dem Kreditrecherche-Overlay des Anlageberaters, das entsprechend dem Prozess zu Änderungen bei der Gewichtung der Staatsanleihen führte, um die Ansichten des Anlageberaters im Bereich der Kreditqualität dieser Staaten zu berücksichtigen.

Kredit

- **Engagement in ESG-CDS:** Der Fonds verkaufte Kreditsicherungen im Rahmen eines Credit-Default-Swap-Index („CDS“), um ein Engagement in Unternehmenskredite einzugehen. Der Fonds erreichte dieses Engagement durch einen nach ESG ausgerichteten CDS, der sich auf den iTraxx MSCI ESG Screened Europe Index bezog. Ein Engagement bei diesem Index bedeutete, dass das Kreditrisiko des Fonds auf Emittenten ausgerichtet war, die hinsichtlich der Verwaltung der ESG-Risiken eine bessere Performance aufweisen, da der Index von MSCI geprüft wird, um Emittenten mit einem Engagement in bestimmten Tätigkeiten auszuschließen, die der Gesundheit und dem Wohlergehen der Menschen möglicherweise schaden, bei denen es zu ESG-Kontroversen gekommen ist oder die ein MSCI-ESG-Rating von höchstens „BBB“ haben.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Lösungsanbieter

- Der Fonds bewarb das Merkmal des Beitrags zu einer Vielzahl an sozialen und ökologischen Themen, indem er ein Mindestprozentsatz in Produkte von Lösungsanbietern (z. B. externe Fondsanbieter) anlegte, die in Unternehmen und Tätigkeiten investierten, die Lösungen über verschiedene soziale und ökologische Themen hinweg boten. Beim Auswahlprozess wurden die Zielthemen des Verwalters, die Anlagephilosophie, der Anlageprozess und (bei Lösungsanbietern, die in Aktienwerte anlegen) die gewichtete, durchschnittliche Anpassung des Umsatzes der Fonds des Managers an ökologische und soziale Themen untersucht.

Nachhaltige Investitionen

- Der Fonds nahm eine bestimmte Anzahl von nachhaltigen Investitionen vor, wie in Beantwortung der Frage „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und inwiefern trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ ausgeführt wurde.

Es gab keine Ausnahmen bei der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator-schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|--------------------|--------------------|
| Ausschlüsse: | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen: | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| ESG-Ausrichtung: | | |
| Aktienanlagen: | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: | | |
| (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und | | |
| (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,41 | 7,51 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 7,78 | 8,55 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 7,51 | 8,02 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,95 | 6,70 |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | 6,10 | 7,29 |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,67 | 7,57 |
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | 6,24 | 6,45 |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | 5,82 | 6,24 |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | 5,79 | 6,04 |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | 5,69 | 6,20 |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | 5,80 | 6,00 |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | 6,06 | 6,33 |
| Staatsanleihen: | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. | 6,19 | 6,29 |
| Das MSCI ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds (nach Anwendung des Credit-Overlay) lautete: | | |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2025 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|
| Investitionen in Aktien, Kohlenstoffbudget: | | |
| Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen, dass die Aktienwerte der einzelnen Regionalkörbe ihre gewichtete, durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope-1- und Scope-2-THG-Gesamtemissionen/EVIC) im Vergleich zum Vorjahreskorb für diese Region um 7 % pro Jahr reduzierten. Die Kohlenstoffintensität der einzelnen Regionalkörbe für das Jahr und die prozentuale Reduzierung im Bezugszeitraum betragen ¹ : | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | k. A. | k. A. |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | k. A. | k. A. |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | k. A. | k. A. |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | k. A. | k. A. |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | k. A. | k. A. |
| Kredit: | | |
| Anzahl der ESG CDS (die sich auf den iTRaxx MSCI ESG Screened Europe Index bezogen), bezüglich derer sich der Anlageberater zu einem Engagement verpflichtete, und die tatsächliche Anzahl, bei denen er sich engagierte: | 1,00 | 1,00 |
| Lösungsanbieter: | | |
| % der Investitionen in Produkte von Lösungsanbietern, die in Unternehmen und Tätigkeiten investieren, die Lösungen für verschiedene ESG-Themen anstreben: | 5,00 % | 6,06 % |
| Nachhaltige Investitionen | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt: | 30,00 % | 36,00 % |

¹ Die Dekarbonisierungsrate wird jährlich berechnet und liegt daher zum 28. Februar 2025 nicht vor.

• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ausschlüsse: | | | | |
| Investitionen in Aktien und Anleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten oder Emittenten von unmittelbar gehaltenen Unternehmensanleihen, die ihre Umsätze erwirtschaften mit: | | | | |
| Abbau von Kraftwerkskohle (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Verstromung von Kraftwerkskohle (>50 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |
| Gewinnung von Ölsanden (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Produktion von Erdöl und Gas aus der Arktis (>5 % der Umsätze) | 0,00 % | k. A. | k. A. | 0,00 % |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|--|---------------------------|---|---|---|
| Herstellung oder Produktion von umstrittenen Waffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Herstellung von zivilen Schusswaffen (>0 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Tabak (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Glücksspiel (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Erwachsenenunterhaltung (>10 % der Umsätze) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| % des Engagements des Fonds bei Unternehmensemittenten, die in ESG-Kontroversen verwickelt waren | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Staatsanleihen: | | | | |
| % des Engagements des Fonds bei staatlichen Emittenten mit einem ESG Government Score von „CCC“ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ESG-Ausrichtung: | | | | |
| Aktienanlagen: | | | | |
| Der Fonds verteilte seine globalen Aktienanlagen auf fünf regionale Körbe. Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen: | | | | |
| (1) dass jeder Regionalkorb die äquivalente Benchmark für diese Region hinsichtlich des ESG-Werts und des Low-Carbon-Transition-Werts schlug und | | | | |
| (2) dass das Kernaktienportfolio insgesamt den MSCI ACWI Index hinsichtlich dieser Werte schlug. | | | | |
| ESG-Wert der Benchmark, der unter dem des Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | 7,63 (Fonds) 6,69 (<i>Index</i>) | 7,79 (Fonds) 6,64 (<i>Index</i>) | 7,76 (Fonds) 6,55 (<i>Index</i>) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe entsprechendes Jahr | 8,74 (Fonds) 7,88 (<i>Index</i>) | 8,81 (Fonds) 7,88 (<i>Index</i>) | 8,81 (Fonds) 7,81 (<i>Index</i>) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | 8,04 (Fonds) 7,09 (<i>Index</i>) | 8,25 (Fonds) 7,32 (<i>Index</i>) | 8,30 (Fonds) 7,38 (<i>Index</i>) |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,35 (Fonds) 5,41 (<i>Index</i>) | 6,70 (Fonds) 5,56 (<i>Index</i>) | 6,98 (Fonds) 5,86 (<i>Index</i>) |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,28 (Fonds) 5,65 (<i>Index</i>) | 6,57 (Fonds) 5,77 (<i>Index</i>) | 6,77 (Fonds) 6,02 (<i>Index</i>) |
| Gesamter ESG-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe entsprechendes Jahr | 7,79 (Fonds) 6,20 (<i>Index</i>) | 7,96 (Fonds) 6,75 (<i>Index</i>) | 7,81 (Fonds) 6,74 (<i>Index</i>) |
| Low-Carbon-Transition-Wert der Benchmark, der nachstehend für die Region und den Fonds für jede der nachstehenden Regionen genannt wird: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe entsprechendes Jahr | 6,31 (Fonds) 6,10 (<i>Index</i>) | 6,39 (Fonds) 6,21 (<i>Index</i>) | 6,44 (Fonds) 6,21 (<i>Index</i>) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|-----------------------------------|---|---|---|
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe ent- sprechendes Jahr | 6,26 (Fonds) 5,93 (<i>Index</i>) | 6,34 (Fonds) 5,98 (<i>Index</i>) | 6,24 (Fonds) 5,84 (<i>Index</i>) |
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe ent- sprechendes Jahr | 6,40 (Fonds) 6,06 (<i>Index</i>) | 6,45 (Fonds) 6,06 (<i>Index</i>) | 6,25 (Fonds) 5,77 (<i>Index</i>) |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe ent- sprechendes Jahr | 6,18 (Fonds) 5,91 (<i>Index</i>) | 6,38 (Fonds) 5,88 (<i>Index</i>) | 6,17 (Fonds) 5,62 (<i>Index</i>) |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | Siehe ent- sprechendes Jahr | 6,22 (Fonds) 5,98 (<i>Index</i>) | 6,47 (Fonds) 5,95 (<i>Index</i>) | 6,30 (Fonds) 5,72 (<i>Index</i>) |
| Gesamter Low-Carbon-Transition-Wert des MSCI ACWI Index und des Fonds: | Siehe ent- sprechendes Jahr | 6,30 (Fonds) 5,54 (<i>Index</i>) | 6,40 (Fonds) 5,54 (<i>Index</i>) | 6,37 (Fonds) 6,02 (<i>Index</i>) |
| Staatsanleihen: | | | | |
| Der Fonds übergewichtete Staatsanleihen, die die durchschnittliche Performance des Bloomberg Global G7 Total Return Index (ausgenommen Kanada betreffende Teile des Index) übertrafen und untergewichtete jene, die schlechter als die durchschnittliche Performance der Benchmark in Bezug auf den GBaR-Government-ESG-Wert abschnitten (und wandte anschließend ein Credit-Overlay an), um so eine eigene Sovereign ESG-Benchmark zu erstellen. Das MSCI ESG Gov Score der Benchmark und des Fonds (nach Anwendung des Credit-Overlay) lautete: | Siehe ent- sprechendes Jahr | 5,97 (Fonds) 5,87 (<i>Index</i>) | 6,05 (Fonds) 5,97 (<i>Index</i>) | 5,86 (Fonds) 5,99 (<i>Index</i>) |
| Investitionen in Aktien, Kohlenstoffbudget: | | | | |
| Der Anlageberater zielte darauf ab, sicherzustellen, dass die Aktienwerte der einzelnen Regionalkörbe ihre gewichtete, durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope-1- und Scope-2-THG-Gesamtemissionen/EVIC) im Vergleich zum Vorjahreskorb für diese Region um 7 % pro Jahr reduzierten. Die Kohlenstoffintensität der einzelnen Regionalkörbe für das Jahr und die prozentuale Reduzierung im Bezugszeitraum betragen: | | | | |
| US Basket (Referenzindex S&P 500) | Siehe ent- sprechendes Jahr | -19,00 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,53 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,50 % (Fonds - % Reduzierung) |
| | | 25,13 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) | 20,42 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) | 19,52 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) |
| Europe (Referenzindex MSCI Europe) | Siehe ent- sprechendes Jahr | -14,00 % (Fonds - % Reduzierung) | -8,22 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,30 % (Fonds - % Reduzierung) |
| | | 39,76 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) | 33,59 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) | 32,06 (<i>Index</i> - Kohlen- stoffintensität) |

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

| Nachhaltigkeitsindikator | Indikator- schwelle | 2022 Indikatorwert | 2023 Indikatorwert | 2024 Indikatorwert |
|---|-----------------------------------|--|--|--|
| Japan Basket (Referenzindex MSCI Japan) | Siehe ent- sprechendes Jahr | 21,00 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,52 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,53 % (Fonds - % Reduzierung) |
| | | 36,06 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) | 26,45 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) | 25,29 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) |
| Emerging Markets Basket (Referenzindex MSCI Emerging Markets) | Siehe ent- sprechendes Jahr | -19,00 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,53 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,25 % (Fonds - % Reduzierung) |
| | | 76,54 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) | 71,18 (<i>Index- Kohlen- stoffintensität</i>) | 67,87 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) |
| Asia-ex Japan Basket (Referenzindex MSCI Asia ex-Japan) | Siehe ent- sprechendes Jahr | -17,00 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,55 % (Fonds - % Reduzierung) | -7,54 % (Fonds - % Reduzierung) |
| | | 59,31 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) | 55,16 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) | 52,72 (<i>Index - Kohlen- stoffintensität</i>) |
| Kredit: | | | | |
| Anzahl der ESG CDS (die sich auf den iTraxx MSCI ESG Screened Europe Index bezogen), bezüglich derer sich der Anlageberater zu einem Engagement verpflichtete, und die tatsächliche Anzahl, bei denen er sich engagierte: | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Lösungsanbieter: | | | | |
| % der Investitionen in Produkte von Lösungsanbietern, die in Unternehmen und Tätigkeiten investieren, die Lösungen für verschiedene ESG-Themen anstrebten: | 5,00 % | 9,00 % | 9,50 % | 6,89 % |
| Nachhaltige Investitionen | | | | |
| % der Investitionen des Fonds, bei denen es sich um nachhaltige Investitionen handelt: | 30,00 % | 41,76 % | 37,11 % | 33,53 % |

Die Werte für 2023 und 2024 wurden auf Grundlage des Durchschnitts der Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum jeweils zum Quartalsende berechnet.

Wie in den vorvertraglichen Informationen des Fonds und oben erwähnt, könnte die Anwendung der Kreditüberlegungen des Anlageberaters gelegentlich dazu führen, dass vom Fonds gehaltene Staatsanleihen die Benchmark bei ESG-Themen nicht übertreffen. Aus diesem Grunde war im 2. und 3. Quartal der ESG Government Score des Fonds niedriger als die Benchmark.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Anlagen des Fonds (die aus unmittelbar gehaltenen Aktienanlagen, Staatsanleihen oder indirekten Anlagen über Lösungsanbieter bestanden) fielen in eine der folgenden Kategorien:

- i. Aktienanlagen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag über die Ausrichtung des Umsatzes zeigten. Der Fonds nutzte unterschiedliche Datenquellen (inkl. Daten von MSCI Sustainable Impact Metrics und ISS-Ausrichtungsdaten), um zu bestimmen, ob mehr als 20 % des Umsatzes der nachhaltigen Anlagen an einem der ISS-SDG- oder MSCI-Impact-Themen ausgerichtet waren;
- ii. Aktienanlagen, die einen betrieblichen Beitrag zu Umweltthemen (z. B. durch Schlüsselressourceneffizienzindikatoren zu Energieverbrauch, Abfallproduktion und Treibhausgasemissionen) oder zu sozialen Themen (z. B. Arbeitsbeziehungen, Beziehungen zur Gemeinde oder Investitionen ins Personal) belegten. Eine Anlage bestand diesen Test, wenn
 - a. sie einen ökologischen ESG-Kernwert hatte, der von MSCI festgelegt wurde, der innerhalb der ökologischen ESG-Kernwerte des Top-10-Perzentils des MSCI ASWI lag, sofern der soziale Kernwert nicht innerhalb der Kernwerte des Bottom-10-Perzentils des MSCI ACWI lag; oder
 - b. sie einen sozialen ESG-Kernwert hatte, der von MSCI festgelegt wurde, der innerhalb der sozialen ESG-Kernwerte des Top-10-Perzentils des MSCI ASWI lag, sofern die ökologischen Kernwerte nicht innerhalb der Kernwerte des Bottom-10-Perzentils des MSCI ACWI lag.
 - c. Zudem galt ein Wertpapier nicht als betrieblicher Beitrag zum Klimawandel oder zu sozialen Themen, wenn der ökologische oder soziale Kernwert innerhalb des Top-10-Perzentils des MSCI ACWI als „nicht wesentlich“ für das Wertpapier nach MSCI galt. MSCI betrachtet ökologische oder soziale Kernwerte als für ein Unternehmen „nicht wesentlich“, wenn das Unternehmen nur begrenzte Auswirkungen auf die ökologischen oder sozialen Themen hat.
- iii. Staatsanleihen mit einem ESG-Rating von mindestens A, das vom MSCI ESG Government Rating festgelegt wurde.

Wenn der Fonds Anlagen über Lösungsanbieter (z. B. externe Fondsmanager) tätigte, erreichten alle zugrundeliegenden Unternehmen, in die investiert wird, entweder:

- a) die Umsatzanpassungsschwelle von 20 % gemäß (i) oben oder
- b) erfüllten die in (ii) oben genannten Kriterien, indem sie einen betrieblichen Beitrag zu Umweltthemen oder sozialen Themen nachwiesen.

Nur die zugrundeliegenden Unternehmen, in die investiert wird, die den o. g. Test bestanden, wurden bei regelmäßiger Prüfung als nachhaltige Anlage bewertet und waren Teil des Anteils an den Vermögenswerten des Fonds, die nachhaltigen Anlagen zugeordnet wurden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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, ökologischen oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anlageberater wandte den Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ auf nachhaltige Investitionen des Fonds an, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds Folgendes ausschlossen: (1) Anlagen, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) für Emittenten führen, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln berücksichtigen muss und für die Anlage relevant sind oder (2) Anlagen, die gegen die sozialen Mindestschutzvorschriften gemäß den SFDR-Regeln der EU verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageberater schloss Anlagen aus den nachhaltigen Anlagen des Fonds aus, die zu wesentlichen Beeinträchtigungen bei den PAI-Indikatoren führten, die der Anlageberater nach den SFDR-Regeln der EU berücksichtigen muss und die für die Anlage relevant waren. Der Anlageberater hat mithilfe von Daten von Drittanbietern spezifische Schwellenwerte für wesentliche Beschädigungen festgelegt. PAI-Indikatoren:

Der Anlageberater nutzte angemessene Proxy-Indikatoren von Dritten, um dem aktuellen Mangel an Daten zu bestimmten PAI-Indikatoren zu begegnen. Da beispielsweise keine zuverlässigen und vergleichbaren Daten für das geschlechtsspezifische Verdienstgefälle vorliegen, hat der Anlageberater einen von einem Drittanbieter von Daten bereitgestellten Indikator verwendet, der Kontroversen in Bezug auf Diskriminierung und Diversität der Belegschaft als einen angemessenen Proxy-Indikator gemessen hat.

Diese Ersatzwerte wurden und werden ständig überprüft und werden weiterhin durch Daten von Drittanbietern ersetzt, sobald der Anlageberater feststellt, dass ausreichend zuverlässige Daten verfügbar sind.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Ja. Der Anlageberater schloss die Emittenten aus den nachhaltigen Investitionen des Fonds aus, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, die als Verstoß gegen den UN Global Compact, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder die IAO-Grundprinzipien eingestuft wurden oder bei denen es zu sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit Verstößen gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen gekommen ist. Diese Überprüfung erfolgte mit Daten von Drittanbietern.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die nachhaltigen Anlagen des Fonds berücksichtigten alle obligatorischen PAI-Indikatoren zu Nachhaltigkeitsfaktoren, die für die Anlage relevant waren, indem die Anlagen ausgeschlossen wurden, die bestimmte Schwellenwerte verletzten, die der Anlageberater für jeden obligatorischen Indikator festgelegt hat, wie oben als Antwort auf die Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben ist.

Die Aktienanlagen des Fonds (einschließlich des Anteils, der nicht aus nachhaltigen Investitionen bestand) berücksichtigten die folgenden PAI-Indikatoren durch Anwendung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds (wie an anderer Stelle in diesem Dokument beschrieben):

PAI-Indikatoren 1-3 (THG-Emissionen, CO₂-Fußabdruck und THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird): Der Fonds berücksichtigte diese Indikatoren, denn

- er stellte sicher, dass jeder Regionalkorb an Aktienanlagen seine gewichteten, durchschnittlichen Scope-1- und -2-CO₂-Emissionen/EVIC um 7 % pro Jahr im Vergleich zum Korb für diese Region im Vorjahr reduzierte; und
- bei den in den Aktienkörben enthaltenen Aktienwerten erfolgte eine Ausrichtung unter Berücksichtigung des Low-Carbon-Transition-Werts. Mit dem Low-Carbon-Transition-Wert sollen potenziell führende Unternehmen und Nachzügler identifiziert werden, indem die Risikopositionen und die Kontrolle eines Unternehmens bezüglich der eigenen Risiken und Chancen in Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft gemessen werden und die Kohlenstoffintensität der Aktienwerte geprüft wird. Der Low-Carbon-Transition-Wert berücksichtigt die THG-Emissionen (Scopes 1 bis 3).
- **PAI-Indikator 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte, denn Emittenten mit hohen Risikopositionen gegenüber kohlenstoffintensiven Tätigkeiten wurden im Hinblick auf die Abschwächung von klimabezogenen Finanzrisiken ausgeschlossen. Namentlich schloss der Fonds alle Unternehmen aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften.
- **PAI-Indikatoren 7-9 (Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser und Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle):** Für den Fonds wurden diese Indikatoren teilweise durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte berücksichtigt, denn er schloss Anlagen in Unternehmen aus, die an fortlaufenden schwerwiegenden strukturellen Kontroversen in Zusammenhang mit Umweltzerstörung beteiligt waren, wenn der Anlageberater der Ansicht war, dass keine angemessenen Abhilfemaßnahmen ergriffen wurden. Diese Kontroversen umfassen unter anderem Kontroversen bezüglich Biodiversität und Bodennutzung, giftige Emissionen und Abfall, Wasserbelastung, betriebliche (ungefährliche) Abfälle und das Lieferkettenmanagement.
- **PAI-Indikator Nummer 10 (Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die nachweislich ausgewählte globale Standards oder Übereinkommen verletzt haben, inkl. des United Nations Global Compact (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- **PAI-Indikator Nummer 14 (Engagement in umstrittenen Waffen – Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):** Der Fonds berücksichtigte diesen PAI-Indikator durch seine direkten Anlagen in Aktienwerte, denn er schloss Anlagen in Emittenten aus, die einen Teil ihrer Umsätze mit umstrittenen Waffen erwirtschaften (einschließlich umstrittener Waffen gemäß Liste von PAI Nummer 14).

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Wertpapier | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| UNITED STATES TREASURY:4,500 15FEB2036 | Staaten | 9,66 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:6,250 15MAY2030 | Staaten | 7,41 % | VEREINIGTE STAATEN |
| WELL GLBL IMPACT FUND-S | Offene Investmentfonds | 3,12 % | IRLAND |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF):00 5,500 04JAN2031 | Staaten | 2,83 % | DEUTSCHLAND |
| FRANCE (REPUBLIC OF):2,500 25MAY2030 | Staaten | 2,71 % | FRANKREICH |
| BARCLAYS BANK PLC:SWP CDX - CDX.EM.38.V1 1,000 20DEC2027:BMIBEUQH1 | Credit Default Swaps | 2,49 % | VEREINIGTE STAATEN |
| APPLE INC USD COM | Informationstechnologie | 2,42 % | VEREINIGTE STAATEN |
| JAPAN (GOVERNMENT OF):0,500 20SEP2036 | Staaten | 2,19 % | JAPAN |
| UNITED STATES TREASURY:2,375 15MAY2029 | Staaten | 2,12 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:1,625 15MAY2026 | Staaten | 2,11 % | VEREINIGTE STAATEN |
| NVIDIA CORP | Informationstechnologie | 2,05 % | VEREINIGTE STAATEN |
| UNITED STATES TREASURY:5,500 15AUG2028 | Staaten | 2,05 % | VEREINIGTE STAATEN |
| SPAIN (KINGDOM OF):1,950 30JUL2030 | Staaten | 2,00 % | SPANIEN |
| KBI INS WATER FUND-EUR E | Offene Investmentfonds | 1,97 % | IRLAND |
| MICROSOFT CORP USD COM | Informationstechnologie | 1,91 % | VEREINIGTE STAATEN |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2025 bis 26. März 2025



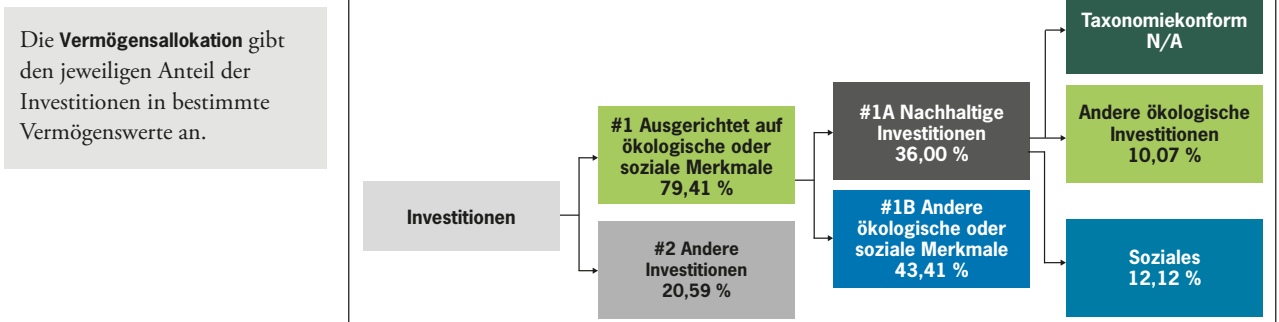
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

79,41 % der Investitionen des Fonds waren mit den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds konform.

36,00 % des Fonds umfassten nachhaltige Investitionen, die im Diagramm zur Vermögensallokation auf der nächsten Seite näher beschrieben werden.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst 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.

Die relevanten ökologischen und sozialen Merkmale unterscheiden sich abhängig von der Art der Anlage des Fonds. Die Investitionen, die mit den ökologischen/sozialen Merkmalen des Fonds konform waren, setzten sich wie folgt zusammen:

- 50 % Aktienanlagen
- 15 % Anlagen in Staatsanleihen
- 6 % der Investitionen in Lösungsanbieter (z. B. externe Fondsmanager)
- 8 % der Investitionen in ESG-konforme CDS

Die ESG-Ausrichtung des Portfolios wurde auf Ebene der fünf Regionalkörbe und des Portfolios als Ganzes und nicht etwa auf der Ebene der Einzeltitel angewandt.

Als nachhaltige Investitionen eingestufte Aktienanlagen

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Aktienanlagen als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren, wie oben beschrieben. Der Fonds strebt im Rahmen seines Anlageprozesses keine Priorisierung des einen oder anderen an und bietet die Aufschlüsselung lediglich zum Zwecke der Berichterstattung gemäß SFDR-Verordnung an.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Als nachhaltige Investitionen eingestufte Staatspapiere

Die Methode des Fonds zur Einstufung von Staatspapieren als nachhaltige Investitionen berücksichtigt (fallweise) sowohl ökologische als auch soziale Faktoren und, wie oben beschrieben, stuft der Fonds seine staatlichen nachhaltigen Investitionen nicht danach ein, ob sie ein ökologisches oder soziales Ziel haben.

Der Anlageberater hat lediglich zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung den Anteil an nachhaltigen Investitionen des Fonds bei Staaten bei dieser Frage und bei den unten stehenden Fragen („Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“) in die Kategorien Ökologie und Soziales unterteilt. Diese Zahlen und Offenlegungen sind keine Zielvorgaben oder Verpflichtungen und dürfen nicht zur Charakterisierung des Anlageschwerpunkts, Profils oder Portfolios des Fonds in Bezug auf Nachhaltigkeit verwendet werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|-------------------------|
| Aktienwerte und Unternehmensanleihen | 50,57 % |
| Informationstechnologie | 12,24 % |
| Finanzwesen | 8,71 % |
| Industrieprodukte | 5,74 % |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 5,34 % |
| Gesundheitswesen | 5,03 % |
| Kommunikationsdienste | 4,06 % |
| Materialien | 3,22 % |
| Basiskonsumgüter | 2,76 % |
| Energie | 1,38 % |
| Versorger | 1,10 % |
| Immobilien | 0,99 % |
| Staaten | 41,42 % |
| Offene Investmentfonds | 5,05 % |
| Exchange Traded Fund | 0,97 % |
| Exploration, Abbau, Gewinnung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb, einschließlich Transport und Lagerung von sowie Handel mit fossilen Brennstoffen | 4,60 % |

Das Engagement des Fonds bei Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen, wie in der obigen Tabelle dargestellt, umfasst Emittenten, die Umsätze im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit aus derartigen Tätigkeiten erwirtschaften. Der Indikator bezieht sich daher im Vergleich zum Ausschluss des Abbaus von Kraftwerkskohle und der Gewinnung von Ölsanden, der ein verbindliches Merkmal für den Fonds ist, auf ein breiteres Spektrum.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie in diesem Dokument beschrieben, schließt der Anlageberater alle Unternehmen vom Fonds aus, die 5 % oder mehr ihrer Umsätze aus dem Abbau von Kraftwerkskohle oder der Gewinnung von Ölsanden erwirtschaften. Verbleibende Aktienwerte unterliegen der Ausrichtung in Bezug auf Bewertungen von ESG- und Low-Carbon-Transition-Werten, wobei hinsichtlich dieser Bewertungen eine Übergewichtung führender Unternehmen und eine Untergewichtung von Nachzüglern angestrebt wird. Zudem wendet der Fonds ein Kohlenstoffbudget auf seine Aktienanlagen an, das für bestimmte Sektoren wie jenen, die etwas mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, geringer ausfallen kann. Der Fonds kann sich daher in geringem Maße bei Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen engagieren, die über jene hinaus gehen, die aufgrund der verbindlichen Merkmale des Fonds verboten sind.

Darüber hinaus engagiert sich der Fonds in geringem Maße bei fossilen Brennstoffen über indirekte Portfoliobestände wie ETF und Fonds. Wir weisen darauf hin, dass die verbindlichen Ausschlüsse des Fonds, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt werden, derzeit nur auf die direkt gehaltenen ESG-Aktienwerte und -Unternehmenskreditpapiere Anwendung finden. Zwar bevorzugt der Anlageberater ETF und Fonds, die sich zu einer gewissen ESG-Integration verpflichtet haben, um das Gesamtziel des Portfolios, die Bewertung von ESG-Merkmalen, zu erreichen, er verpflichtet sich jedoch nicht auf verbindlicher Grundlage zur Investition in derartige ETF und Fonds.

In der oben stehenden Tabelle werden lediglich die vom Fonds getätigten Investitionen ausgewiesen. Sie enthält keine sonstigen Vermögenswerte des Fonds wie etwa Barmittel und Absicherungsinstrumente.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

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 einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist. Der Anlageberater hat keine der Investitionen des Fonds als Investitionen festgestellt, die im Bezugszeitraum mit der EU-Taxonomie konform waren.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform sind. 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.

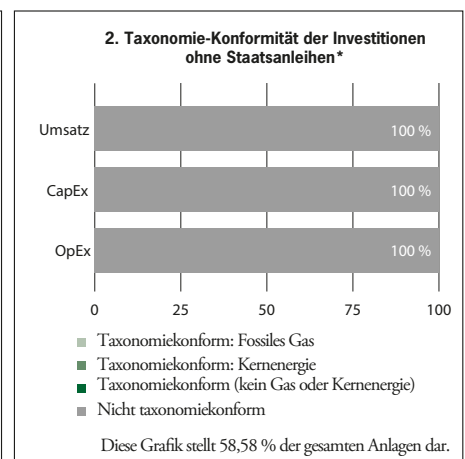
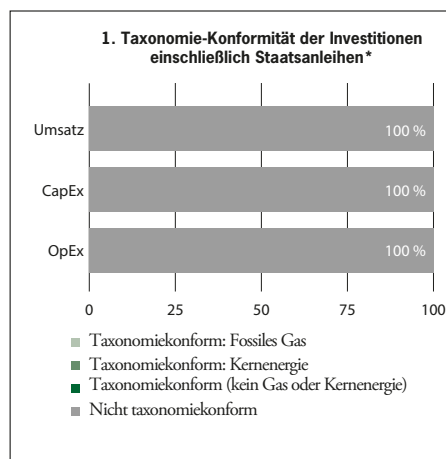


Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Umsätze 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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds nahm keine Investitionen vor, die nach Einschätzung des Anlageberaters Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie waren.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Verordnung 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

10,07 % des Fonds beinhalteten nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht taxonomiekonform waren. Die EU-Taxonomie deckt nicht alle Branchen und Sektoren und auch nicht alle Umweltziele umfassend ab. Dementsprechend wandte der Anlageberater seine eigene Methode an, um festzustellen, ob Investitionen gemäß dem SFDR-Test in Bezug auf nachhaltige Investitionen nachhaltig waren, und investierte dann in derartige Assets für den Fonds. Der Fonds hat sich nicht dazu verpflichtet, einen Mindestanteil in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel zu investieren, das mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie oben bei Beantwortung der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ erwähnt, teilt der Fonds seine nachhaltigen Investitionen nicht danach ein, ob sie entweder ein ökologisches Ziel oder ein soziales Ziel verfolgen. Der Anlageberater hat lediglich zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung den Anteil an nachhaltigen Investitionen des Fonds mittels der oben beschriebenen Methodik in ökologische und soziale unterteilt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

12,12 % der Investitionen des Fonds waren im Bezugszeitraum nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.

Wie oben bei Beantwortung der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ erwähnt, teilt der Fonds seine nachhaltigen Investitionen nicht danach ein, ob sie entweder ein ökologisches Ziel oder ein soziales Ziel verfolgen. Der Anlageberater hat lediglich zum Zwecke der Berichterstattung im Rahmen der SFDR-Verordnung den Anteil an nachhaltigen Investitionen des Fonds mittels der oben beschriebenen Methodik in ökologische und soziale unterteilt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

20,59 % der Investitionen des Fonds waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds konform und sind in der Kategorie „Andere Investitionen“ zusammengefasst. Sie umfassten: (i) Absicherungsinstrumente, (ii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel, (iii) Investitionen, für das dem Anlageteam keine Daten vorlagen, um einschätzen zu können, ob sie als nachhaltige Investitionen einzustufen waren oder ob sie ökologische oder soziale Merkmale bewarben, (iv) jegliche anderen Investitionen, die weder ökologische oder soziale Merkmale bewarben noch als nachhaltige Investitionen (z. B. zu Spekulationszwecken genutzte Derivate, die keine ESG-Merkmale erfüllen) galten. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat den Fonds im Bezugszeitraum stärker überwacht, um die ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen.

Der Anlageberater übte Stimmrechtsvertretungen und andere Rechte als Anteilinhaber aus, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds berücksichtigt wurden. Diese Aktivitäten ermöglichten dem Anlageberater, Unternehmen, in die er investiert, zu besseren ESG-Praktiken hinzuführen, die tendenziell die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds verbessern.

Der Anlageberater nahm sein Wahlrecht als Stimmrechtsvertreter auf Grundlage der Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl von MSIM und im Interesse der Kunden des Fonds sorgfältig und gewissenhaft wahr. Morgan Stanley Investment Management (MSIM) setzte Research-Anbieter ein, die die Abstimmungsgegenstände analysierten und Wahlempfehlungen aussprachen, allerdings ist der Anlageberater keinesfalls verpflichtet, sich nach derartigen Empfehlungen zu richten.

Weitere Informationen zum Engagement und zu den Abstimmungen des Anlageberaters im Hinblick auf den Fonds sind im Stewardship-Bericht enthalten.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt wird?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

Anhang 9: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft) Stand: 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

Datenverfügbarkeit

Morgan Stanley Investment Management verwendet generell verschiedene Datenquellen und interne Analysen, die in dessen ESG-Verfahren einfließen. Dazu können auch Daten von Drittanbietern gehören, die unter anderem zum Zwecke der Offenlegung in diesem Bericht verwendet werden. Diese Daten können methodischen Beschränkungen und Datenverzögerungen, Datenabdeckungslücken oder anderen Problemen unterliegen, die die Qualität der Daten beeinträchtigen. ESG-bezogene Informationen, einschließlich der Daten von Drittanbietern, beruhen oftmals auf einer qualitativen oder subjektiven Einschätzung und eine einzige Datenquelle vermag nicht unbedingt die von ihr dargestellte ESG-Kennzahl vollständig abzubilden. Es kann unter Umständen minimale Abweichungen der ausgewiesenen Daten in Bezug auf die Portfoliogewichtungen des Fonds geben, wenn der Fonds unterschiedliche zugrunde liegende Quellen für Daten von Beteiligungen verwendet hat, um die im Bericht enthaltenen Offenlegungen darzustellen. Morgan Stanley Investment Management ergreift angemessene Schritte zur Minderung des Risikos dieser Beschränkungen. Es wird jedoch weder die Vollständigkeit noch die Richtigkeit dieser Daten zugesichert oder garantiert. Diese Daten können auch ohne vorherige Ankündigung vom Drittanbieter der Daten geändert werden. Daher kann Morgan Stanley Investment Management auf Basis der von einem Drittanbieter bereitgestellten Daten beschließen, Maßnahmen zu ergreifen oder auch nicht, wenn dies unter den jeweiligen Umständen als angemessen erachtet wird.

Dieser Bericht wurde ausschließlich auf Grundlage der Portfoliobestände erstellt, die an dem am oberen Rand des Dokuments genannten Datum vorhanden waren (außer wenn sich aus dem Kontext Gegenteiliges ergibt). Sofern nicht anders angegeben, wurden die in diesem Bericht enthaltenen Prozentzahlen anhand der Portfoliogewichtung gemessen, die auf dem Marktwert der Investitionen des Fonds basiert.

Die Beschreibung der Nachhaltigkeitsindikatoren kann gegebenenfalls aktualisiert werden, um die neuesten Methodologien der Drittanbieter von Daten widerzuspiegeln und die Transparenz für Anleger zu verbessern. Wesentliche Veränderungen der Umsatzschwellen oder Geschäftsaktivitäten werden vollständig ausgewiesen und offengelegt.

Fonds gemäß Artikel 6

Die folgenden Fonds wurden im Sinne der SFDR-Verordnung als Finanzprodukte gemäß Artikel 6 eingestuft. Im Sinne der Taxonomie-Verordnung wird darauf hingewiesen, dass die den Fonds zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für umweltverträgliche Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

AKTIENFONDS

China A-shares Fund
Global Core Equity Fund
International Resilience Fund
Indian Equity Fund
Japanese Small Cap Equity Fund
MENA Equity Fund
Parametric Global Defensive Equity Fund
Saudi Equity Fund
US Core Equity Fund

STRUKTURIERUNGSFONDS

Global Balanced Risk Control Fund of Funds

ALTERNATIVE INVESTMENTFONDS

Global Macro Fund
Parametric Commodity Fund
Systematic Liquid Alpha Fund

www.morganstanleyinvestmentfunds.com

CN DE AR SICAV 1225